THE ONTARIO DEVELOPMENT CORPORATIONS

ANNUAL REPORT 1988/89

Table of Contents

90-04735/

Overview

Minister's Message 2
Report of the Boards of Directors 2
Boards of Directors, 1988-1989 3
Report of the President and Chief Executive Officer 4
The Development Corporations and Manufacturing 6
The Development Corporations and Trade 7
The Development Corporation and Tourism 7
The Development Corporations and Technological Innovation 8
The Development Corporations and Small Business Start-Ups 8

Financial Review

Introduction 9
Activities Administered by the Development Corporations 10
Loans and Debentures 11
Guarantees 11
Equity Investments and Royalty Interests 12
Repayable Grants and Conditional Loans 12
Cost of Financial Assistance Activities 13
Cash Flows 13
Funding from the Province of Ontario 14

Combined Financial Statements 15

Field Offices of the Development Corporations 24

Monte Kwinter
Minister of Industry, Trade and Technology

Len Pitura
Deputy Minister of Industry, Trade and Technology

Gordon Cowperthwaite
Chairman
Ontario Development Corporation

Roland A. Cloutier
Chairman
Northern Ontario Development Corporation

Jean-Claude A. Gélinas
Chairman
Eastern Ontario Development Corporation

Donald M. Green
Chairman
Innovation Ontario Corporation

David C. MacKinnon
President and Chief Executive Officer
The Development Corporations of Ontario

Mailing Address:
The Development Corporations of Ontario
56 Wellesley Street West
Queen's Park, Toronto
Ontario, Canada
M7A 2E7

Minister's Message

It gives me great pleasure to introduce the Annual Report of Ontario's Development Corporations for the 1988 – 1989 fiscal year. This document contains an overview of the Corporations' activities during the past fiscal year, a financial review of the Corporations' operations as well as the combined financial statements for the Corporations as at March 31, 1989.

Today, the global economy is changing at an unprecedented rate. In response, Ontario's economy is facing a comparable transformation in order to maintain its competitiveness in this dynamic global marketplace. I am pleased to note that the Development Corporations are adapting themselves to the demands of this rapidly changing environment.

Three years ago, the Corporations embarked on a renewal of their mandate, organizational structure and administrative procedures so that they might become more flexible in responding to the changing needs of Ontario's economy. While this renewal process is still underway, it is already showing tangible results through improved customer service and the more efficient management of the Corporations' loan and investment portfolio.

The Development Corporations are increasing their assistance to Ontario companies that are poised to compete on a global scale. This new focus will strengthen Ontario's economic base, and provide a greater return on the Ontario taxpayers' investment in the Corporations.

Following an extensive policy review by Cabinet, the Corporations' Boards of Directors have assumed greater responsibility for their on-going corporate operations. The Boards now play a key role in the day-to-day management process, in addition to their direct role in overseeing the Corporations' financial assistance programs.

In the years ahead, the Development Corporations will certainly continue to build on their traditional client base among Ontario's small and medium-sized businesses. And with their new focus on our emerging, globally-competitive industries, they will play an increasingly important role in the development of all regions of this province.

Monte Kwinter,
Minister of Industry,
Trade and Technology

Report of the Boards of Directors

The Development Corporations are supervised by four Boards of Directors whose members are drawn from various regions of Ontario and represent a wide diversity of professional and business interests.

As well, the boards are structured with interlocking memberships to ensure continuity of policy and decision-making. Four representatives from the Northern Ontario Development Corporation (NODC) and four representatives from the Eastern Ontario Development Corporation (EODC) are also members of the Ontario Development Corporation (ODC) Board. In addition, Innovation Ontario Corporation (IOC) has one member from each of the ODC, EODC and NODC Boards.

ODC has 16 board positions, the NODC and EODC Boards each have 14, and the IOC Board has 15 positions.

The Boards' responsibilities fall into three categories. First, they decide on applications for financial assistance which fall between $150,000 and $350,000. In the case of Innovation Ontario, the limit is $250,000.

Second, the Boards are responsible for proposing new policies and regulations to the Minister of Industry, Trade and Technology, who is responsible for the Corporations' activities.

Third, the Boards are now more directly responsible for the management of the Corporations and exercise greater supervisory control over their daily operations. This year, the Boards rewrote the by-laws which govern their proceedings to bring a more consistent and contemporary approach to Board and Corporation business.

As well, the Boards' joint Audit Committee has assumed a more central role in the management of the Corporations' financial affairs through its review of annual and quarterly financial statements, close supervision of loan losses and its on-going review of the Corporations' financial arrangements.

- Other milestones achieved by the Boards this year include the introduction of conflict of interest guidelines and a new committee to enhance delivery of the Corporations' services to Ontario's French-speaking residents.

As the Corporations are transformed into more efficient and effective financial institutions, the Boards will assume greater responsibility for policy and management issues relating to the Corporations' mandate as the Province of Ontario's primary economic development organizations.

Boards of Directors, 1988-89

Ontario Development Corporation
Peter G. White, Toronto, Chairman
(retired May 15, 1989)
Trent Gow, Toronto, Vice-Chairman
Pierre L. Bélanger, Earlton
(retired January 31, 1989)
Alex Christie, Toronto
(retired March 31, 1989)
Roland A. Cloutier, Hearst
Gordon Cowperthwaite, Toronto
Robin L. Devine, Toronto
Gloria J. Epstein, Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, Toronto
Ivy Hooper, Toronto
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Lydia Maria Olah, North Bay
Sidney S. Poon, Toronto
Allan J. Ramsay, Keewatin
C. Ian Ross, Toronto
(retired March 31, 1989)

New ODC Appointments for 1989-90
Gordon Cowperthwaite, Toronto, Chairman
Rafique Dawood, Toronto
Roger Légaré, Ottawa
Walter Muroff, Windsor
Patricia Neilson, Stratton

Northern Ontario Development Corporation
Pierre Bélanger, Earlton, Chairman
(retired January 31, 1989)
A. Mills Paton, Thunder Bay, Vice-Chairman
(retired March 31, 1989)
Louise Cantin, Timmins
Roland A. Cloutier, Hearst
Patrick Gamble, Thunder Bay
Maurice Guertin, Kapuskasing
James D. Lanzo, Sudbury
Dawn D. Madahbee, Manitoulin Island
Patricia Neilson, Stratton
Lydia Maria Olah, North Bay
Allan J. Ramsay, Keewatin
Maurice M. Rochefort, North Bay
Susan E. Taylor, Sault Ste. Marie
Robert G. Topp, Sault Ste. Marie
(retired March 31, 1989)

New NODC Appointments for 1989-90
Roland A. Cloutier, Hearst, Chairman
Harry Braun, Thunder Bay
W. Barrie Brayford, New Liskeard
G. Nelson McKay, Sault Ste. Marie
Lydia Maria Olah, North Bay, Vice-Chairman

Eastern Ontario Development Corporation
C. Ian Ross, Toronto, Chairman
(retired March 31, 1989)
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury, Vice-Chairman
Michael Doyle, Gloucester
Donald Grant, Ottawa
Ivy Hooper, Toronto
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Carol A. McKeen, Kingston
Jacqueline McLaughlin, Carleton Place
Wayne Robinson, Sharbot Lake
Gerald J.G. Tracey, Eganville
David R. Walling, Lindsay

New EODC Appointments for 1989-90
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury, Chairman
David R. Walling, Lindsay, Vice-Chairman
Neil P. Burke, Cornwall
Norman J. Carroll, Pembroke
Roger Légaré, Ottawa
Ann Clarke-Okah, Ottawa

Innovation Ontario Corporation
Donald Green, Burlington, Chairman
Gerhard E. Meinzer, Schomberg, Vice-Chairman
Herbert Chang, Toronto
Fernando Costa, Toronto
Michael Doyle, Gloucester
Hanny Assaf Hassan, London
Gordon Hume, London
Penny Lipsett, Toronto
Claudette MacKay-Lassonde, Toronto
(retired November 5, 1988)
Frank Maine, Guelph
Catherine Swift, Toronto
Christopher Trump, Toronto

New IOC Appointments, 1989-90
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Rafique Dawood, Toronto
Bernard Kamin, Toronto
Monique Oaks, Ottawa

Report of the President and Chief Executive Officer

I am pleased to report that the past year has brought considerable progress in our program of corporate renewal.

As the Minister indicated in his introduction, Cabinet has approved a major review of the Corporations' mandate and policies. As a result, we have been implementing a new organizational structure and enhancing the Corporations' executive team. The Corporations' financial and operations management has been greatly strengthened with this new senior-level capability. In addition, staff are being redeployed to improve client services.

Our renewal program is by no means complete. Much remains to be done in such areas as staff training, procedural reform and structural change. However, we have been able to achieve numerous efficiencies which, taken together, form an impressive program of work completed. Today, the Corporations are quite different from the organization of three years ago.

I would like to express my appreciation to those individuals and groups who have supported the Corporations through this challenging time. Our staff, who have faced this challenge with confidence and professionalism – our Board members, who have supported us unfailingly – the senior management at the Ministry of Industry, Trade and Technology and the government's central agencies which have provided much-appreciated guidance and commitment – all are acknowledged for their contribution to our success thus far. With their help and support, we will continue to persevere in our revitalization program, and emerge as a stronger, more effective organization.

Last year, in our annual report, I gave a preliminary report on our contemplated changes. This year, I can report that at least half of them have been put in place. Next year, I hope to be able to report the completion of our renewal program. Only then will we be satisfied with our efforts.

David C. MacKinnon
President and Chief Executive Officer

The Ontario Development Corporations

The Government of Ontario encourages economic development and employment growth by providing selective financial assistance to business and industry through four Crown Corporations:

The Ontario Development Corporation (ODC) (serving Central and Southwestern Ontario)

The Northern Ontario Development Corporation (NODC)

The Eastern Ontario Development Corporation (EODC)

Innovation Ontario Corporation (IOC)

ODC, NODC and EODC offer loans and loan guarantees to Ontario-based secondary manufacturing industries, exporters, and tourist operators. By directing its economic development programs through these separate but coordinated agencies, the Ontario Government has the flexibility to respond to the unique characteristics and demands of the province's distinct economic regions.

IOC complements the role of the private venture capital sector by providing equity investment to early-stage technology-based businesses that will take them to a stage where they can attract adequate levels of private sector investment.

The Ontario Development Corporations together form the Ontario Government's major financial organization for business and industrial development. A number of government ministries and agencies depend upon the Corporations to evaluate and deliver their economic development programs.

These include the NORFUND program (Northern Ontario Heritage Fund Corporation), The Book Publishing Guarantee Program (Culture and Communications), the Northern Native Small Business Development Program (Citizenship, Northern Development), and the Tourism Redevelopment Incentive Program, Destinations North and Destinations East (Tourism and Recreation). The Development Corporations also perform management and financial assessments of projects qualifying under the Premier's Council Technology Fund, and act as agent for the Ministry of Financial Institutions by guaranteeing loans made by the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation to credit unions and caisse populaires.

A complete summary of the activities administered by the Corporations is provided in Table 1 of the financial review (section 2).

The following table provides an overview of the total approved financial assistance made available to Ontario businesses by the Corporations during the 1988-89 fiscal year.

TOTAL APPROVED FINANCIAL SUPPORT

(April 1, 1988 to March 31, 1989)

BUSINESS	ODC		NODC		EODC		IOC		TOTAL	
	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)
Manufacturing	131	28,038	177	29,233	74	12,742			382	70,013
Trade	36	10,800			4	500			40	11,300
Tourism	14	2,613	60	6,664	45	4,712			119	13,989
Innovation							59	9,350	59	9,350
New Ventures	3,396	45,265	317	4,287	1,148	15,641			4,861	65,193
Total	3,577	86,716	554	40,184	1,271	33,595	59	9,350	5,461	169,845

Note: Figures represent gross amounts approved and do not take into consideration transactions rescinded during the year.

The Development Corporations and Manufacturing

Ontario's three regional development corporations (ODC, NODC, EODC) play a significant role in supporting the development of small manufacturing industries.

Secondary manufacturing industries and service industries closely allied with the manufacturing process are eligible for financial assistance. Financing is tailored to specific needs, and usually forms part of a total financial package designed to lever maximum participation from private sector lenders.

The Development Corporations' main financial instruments are term loans and loan guarantees for capital projects. These are usually offered to assist businesses with capital costs related to the establishment, expansion or upgrading of secondary manufacturing industries. Loan and guarantee maximums are $500,000 and $1 million respectively.

Incentives in the form of deferred repayment and/or interest free periods, may be offered on term loans when the project provides significant benefits to the Province and there is a demonstrated need for such an incentive. As well, incentives in the form of interest subsidies may be offered on loan guarantees in some circumstances.

In addition to providing direct financial assistance to manufacturers, the Northern Ontario Development Corporation acts as an implementing agent for the NORFUND program, which offers forgivable loans to Northern Ontario-based manufacturing and processing industries.

As of March 31, 1989, there were 1,029 active manufacturing industries in the Corporations' portfolio with financial commitments totalling $278.4 million (see financial review, Table 1).

During the 1988-89 fiscal year, the Corporations' financial assistance to secondary manufacturing industries totalled $70 million.

The following table provides an overview of the financial assistance approved for manufacturing industries during the 1988-89 fiscal year.

FINANCIAL ASSISTANCE APPROVED FOR MANUFACTURING

(April 1, 1988 to March 31, 1989)

	ODC		NODC		EODC		TOTAL	
	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)
Direct Loans								
Term	56	5,768	15	1,678	11	1,575	82	9,021
Incentive	47	7,555	26	7,196	57	8,728	130	23,479
Direct Guarantees								
Regular	19	9,615	2	300			21	9,915
Incentive	8	3,700	2	2,000	3	2,000	13	7,700
Agency								
Loans			130	8,189			130	8,189
Guarantees	1	1,400	1	9,700			2	11,100
Other								
Interest Subsidy			1	170	3	439	4	609
Total	131	28,038	177	29,233	74	12,742	382	70,013

Note: Figures represent gross amounts approved and do not take into consideration transactions rescinded during the year.

Industrial Parks

In addition to its financial assistance programs, The Ontario Development Corporation owns and operates two industrial parks – Huron Industrial Park, located 40 kilometres north of London, near Exeter, and Northam Industrial Park, located in Cobourg, 110 kilometres east of Toronto on Highway 401. These parks contain over 93,000 square metres of manufacturing space in buildings ranging from 460 to 3,700 square metres. Both parks offer convenient access to major rail and highway routes. Huron Park contains its own airport with three paved runways.

During the 1988-89 fiscal year, the Industrial Parks' net income from rents, utility charges and interest totalled $2.1 million.

The Development Corporations and Trade

The regional Development Corporations also support Ontario's export activities by providing financial assistance to small manufacturing companies and other exporters experiencing working capital financing problems when selling to foreign countries.

As part of the Development Corporations' renewal program, a greater emphasis will be placed on assisting small businesses that are export-oriented.

Through the Export Support Loan Program, companies may receive revolving lines of credit, to a maximum of $1 million. Up to 90% of the invoice value of the shipments may be advanced, when satisfactory evidence that the goods have been shipped has been received.

As of March 31, 1989, the Corporations' portfolio consists of 117 active clients with outstanding lines of credit totalling $25.8 million (see financial review, Table 1).

During the 1988-89 fiscal year, 40 loans were approved for a total of $11.3 million. Because most of Ontario's exporters are located in Southern Ontario, ODC accounted for 90% of these loans for a total of $10.8 million. The remaining four loans, totalling $500,000, were approved by EODC.

The Development Corporations and Tourism

The regional Development Corporations actively support Ontario's tourism industry, which is an important generator of both employment and income in all regions of the Province, especially in those areas heavily dependent on non-renewable resource industries.

The Corporations provide loans and guarantees to assist with the establishment of new tourist facilities and the upgrading, winterizing and expansion of existing operations in areas where tourism is of major importance to the regional economy.

NODC and EODC also act as implementing agents for the Ministry of Tourism and Recreation's Destinations North and Destinations East incentive loan programs. These programs offer term loans which are interest-free with the principal repayment deferred for a maximum of three years.

As of March 31, 1989 there were 905 active loans and guarantees totalling $138.3 million under administration by the Development Corporations (see financial review, Table 1). Over 75% of this activity was in Northern and Eastern Ontario.

During the 1988-89 fiscal year, tourism loans and guarantees with a value of $13.9 million were approved.

The following table provides an overview of the financial assistance approved for tourist operators during the 1988-89 fiscal year.

FINANCIAL ASSISTANCE APPROVED FOR TOURISM
(April 1, 1988 to March 31, 1989)

LOAN TYPE	ODC		NODC		EODC		TOTAL	
	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)
Term Loans	8	713	35	2,745	9	907	52	4,365
Agency Term Loans	3	150	24	3,419	33	2,530	60	6,099
Agency Guarantees	3	1,750	1	500	3	1,275	7	3,525
Total	14	2,613	60	6,664	45	4,712	119	13,989

Note: Figures represent gross amounts approved and do not take into consideration transactions rescinded during the year.

The Development Corporations and Technological Innovation

To foster the development of new technology-based companies and processes, Innovation Ontario Corporation provides start-up capital for new enterprises until they can attract private sector investment sufficient to ensure their sustained growth and profitability.

The Corporation offers shared risk, equity participation involving direct purchase of either equity or convertible securities and retains an ongoing interest in the operations of the firms in which it holds a financial position. Innovation Ontario's financial participation requires a divestment strategy that facilitates the transition to private sector financing while protecting the public's investment in the enterprise.

FINANCIAL ASSISTANCE FOR INNOVATION

(April 1, 1988 to March 31, 1989)

Technology	Equity Investments		Royalty Agreements		Total	
	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)
Engineering	9	1,725	7	285	16	2,010
Software	7	1,800	4	415	11	2,215
Medical	4	900	4	250	8	1,150
Consumer Products	1	150	4	275	5	425
Agricultural Technology	1	30			1	30
Resource Industries	1	250			1	250
Electronics	11	2,450	3	220	14	2,670
Other	3	600			3	600
Total	37	7,905	22	1,445	59	9,350

Note: Figures represent gross amounts approved and do not take into consideration repayments received during the year.

As at March 31, 1989, 107 investments had been made by Innovation Ontario totalling over $15 million.

During the 1988-89 fiscal year, 59 investments were approved for a total of $9.3 million.

The above table provides an overview of the financial assistance approved by Innovation Ontario during the 1988-89 fiscal year.

The Development Corporations and Small Business Start-Ups

With the establishment of the New Ventures Program in 1986, the Development Corporations broadened their financial activities to include non-manufacturing and non-tourism related businesses, including wholesale, retail and service industries.

The program is specifically designed to encourage small business start-ups by providing guarantees on loans taken with participating private financial institutions. Loans of up to $15,000 are available, provided matching equity is contributed by the borrower. In Northern and Eastern Ontario, the equity requirement is 50% of the amount of the loan.

New Ventures Loans may be used to establish any type of service or manufacturing oriented business. However, professionals – such as doctors, lawyers and dentists – are not eligible for a loan to establish a practice related to their profession.

New Ventures Loans bear a floating interest rate of prime plus one per cent or a fixed rate which can be negotiated between the borrower and the lender. Interest only is paid during the first year, with principal repayment beginning in the second year.

The New Ventures Program is delivered directly by the major chartered banks, the National Trust Company, some credit unions, Caisses-l'alliance and Caisses la Federation.

The Development Corporations' current portfolio contains 8,435 active New Ventures guarantees worth $112.7 million.

From April 1, 1988 to March 31, 1989, 4,861 New Ventures Loans were approved representing guarantees totalling $65.1 million.

The following table provides an overview of the New Ventures Loans approved for new business start-ups during the 1988-89 fiscal year.

NEW VENTURES LOANS

(April 1, 1988 to March 31, 1989)

Business Type	North		East		South		Total	
	NO.	($000's)	NO.	($000's)	NO.	($000's)	No.	($000's)
Retail	101	1,328	277	3,797	773	10,350	1,151	15,475
Food	36	508	141	2,019	348	4,928	525	7,455
Tourism	7	105	16	216	18	227	41	548
Manufacturing	15	208	68	977	299	4,125	382	5,310
Service	118	1,557	480	6,410	1,205	15,614	1,803	23,581
Construction	12	165	57	755	120	1,526	189	2,446
Wholesale/ Distributing	11	157	54	735	212	2,803	277	3,695
Other	17	259	55	732	421	5,692	493	6,683
Total	317	4,287	1,148	15,641	3,396	45,265	4,861	65,193

Note: Figures represent gross amounts approved and do not take into consideration repayments received during the year.

THE ONTARIO DEVELOPMENT CORPORATIONS

FINANCIAL REVIEW

Audited financial statements of each of The Development Corporations, as well as audited financial statements that combine the financial positions and results of operations of the Corporations, are tabled annually with the Legislature and are included in Volume 2 of the Province of Ontario Public Accounts. The combined financial statements for the year ended March 31, 1989, together with the report of the Provincial Auditor thereon, are included in this Annual Report at pages 16 through 23.

This financial review has two distinct components. The first section, "Activities Administered By The Development Corporations", provides an overview of the variety of activities administered by the corporations. The dollar amounts for some of these activities are included in the combined balance sheet on pages 16 and 17, while other amounts are reported in notes to the combined financial statements. The subsequent sections of this financial review provide analyses and commentary on the cost of financial assistance programs, cash flows, and the Province's accumulated net investment in The Development Corporations. Information in this latter part of the review, except for cash flow information, is drawn primarily from information contained in the audited combined financial statements and related footnotes.

Activities Administered by the Development Corporations

The Development Corporations manage a wide variety of activities, including activities managed on behalf of other ministries and agencies of the Province of Ontario. Table 1 summarizes the activities administered by The Development Corporations at March 31, 1989, other than industrial park operations (Note 9 to the combined financial statements provides information on the industrial parks). The Table includes loans, debentures and equity investments that are included in the combined balance sheet. Also included, because they are administered by The Development Corporations, are guarantees, grants, loans, and equity investments that were made by other ministries and agencies. Under traditional financial accounting concepts these additional activities cannot be included in the combined balance sheet. In management's opinion, the total activities of $892.2 million (1988 – $740.6 million) included in Table 1, in contrast to the total loans and investments of $285.1 million (1988 – $283.1 million) reported in the annual combined balance sheet, represents a more complete measure of the activities for which The Development Corporations are accountable.

Table 1.
Activities Administered by the Development Corporations as at March 31, 1989

	Loans and Debentures		Loans Guaranteed		Equity Investments and Royalty Interests		Repayable Grants/ Conditonal Loans		Total 1989	Total 1988
	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	($000's)	($000's)
Business Sector/Program										
Manufacturing	827	97,708	106	50,895	1	16,900	95	112,940	**278,443**	338,942
High Technology					124	27,742			**27,742**	20,837
Export	117	25,835							**25,835**	30,618
Tourism	589	58,057	273	75,430			43	4,830	**138,317**	128,532
Special Agency Programs:										
MITT	180	220,801							**220,801**	135,669
New Ventures			8,435	112,676					**112,676**	60,184
Credit Unions (deposit insurance)			1	64,560					**64,560**	
Other	219	8,705					374	15,131	**23,836**	25,788
Total Outstanding at March 31, 1989	1,932	411,106	8,815	303,561	125	44,642	512	132,901	**892,210**	740,570
Corporation										
Ontario Development Corporation (excluding Special Agency Programs)	769	82,686	194	59,235	22	34,205	51	116,980	**293,106**	366,937
Northern Ontario Development Corporation	522	61,819	89	40,176			413	14,229	**116,224**	99,118
Eastern Ontario Development Corporation	457	45,362	96	26,914			48	1,692	**73,968**	72,806
Innovation Ontario Corporation	4	438			103	10,437			**10,875**	5,856
Ontario Development Corporation (Special Agency Programs)	180	220,801	8,436	177,236					**398,037**	195,853
Total Outstanding as at March 31, 1989	1,932	411,106	8,815	303,561	125	44,642	512	132,901	**892,210**	
Total Outstanding as at March 31, 1988	2,204	335,163	4,830	194,719	88	35,657	422	175,031		740,570
Commitments at March 31, 1989	396	63,800	1,200	58,190	8	4,675			**129,725**	

The total activity amounts in Table 1 differ from amounts reported in the combined balance sheet as follows:

As at March 31	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Loans and investments per combined balance sheet		
Loans receivable	247,281	252,488
Investments	10,875	5,856
Investments in and advances to subsidiaries	22,491	24,721
Other investments	4,411	1
Total loans and investments per combined balance sheet	**285,058**	**283,066**
Other activities administered		
Loans of other ministries and agencies	162,608	81,857
Loans guaranteed*	303,561	194,719
Repayable grants/conditional loans	132,901	175,031
Investment in Varity Corporation	16,900	14,820
Assets of non-consolidated subsidiaries other than investments and loans	(8,818)	(8,923)
Total other activities administered	**607,152**	**457,504**
Total activities per Table 1	**892,210**	**740,570**

*Under certain guarantee programs, The Development Corporations guarantee only a portion of outstanding loans. Guaranteed loans disclosed above and in Table 1 represent the total loans outstanding, which exceed The Development Corporation's contingent liability under guarantees by $70.6 million (1988 – $38.3 million).

Loans and Debentures

The Development Corporations provide loan and debenture financing to qualified businesses in Ontario to foster economic development and job creation. The financings are intended to provide assistance to the recipient and thus often contain an interest-free or deferred-interest period, or may be at below market interest rates.

As at March 31, 1989, $31.8 million of all loans and debentures administered by The Development Corporations were classified as in arrears, primarily because interest or principal payments were past due by more than 90 days. Under the accounting policies followed, The Development Corporations do not make provisions for loan losses in advance of writedowns to net realizable value because all writedowns are recovered from the Province. Writedowns in the following analysis include $13.6 million shown on the combined statement of operations and also $1.5 million on loans administered for other ministries and agencies that are not recorded in the combined balance sheet.

Table 2.
Changes in Loan Arrears

Year Ended March 31	1989 ($000's)
Loans in arrears, beginning of year	**29,528**
Net additions	**15,124**
Interest accrued on non-current loans, less payments received	**2,264**
Writedowns	**(15,106)**
Loans in arrears, end of year	**31,810**

Guarantees

The Development Corporations guarantee the repayment of certain loans made by private sector financial institutions to qualifying Ontario businesses. The Development Corporations also administer certain loan guarantee programs established by the Province of Ontario. No guarantee fees are charged to the borrowers or the Province.

Total loans guaranteed consist of loans guaranteed directly by The Development Corporations of $143.6 million (1988 – $91.4 million) and loans guaranteed on behalf of other Provincial agencies of $160.0 million (1988 – $103.3 million). The largest guarantee program of The Development Corporations is the New Ventures Program, which provides guarantees of loans to new small businesses.

During 1989, $6.2 million in guarantee interest subsidies (1988 – $4.8 million) were paid with respect to loans to businesses from the private sector that were guaranteed by The Development Corporations. Included in this amount are location grants of $2 million (1988 – $1 million), which are one-time payments equal to the present value of the interest subsidy that would otherwise be granted. At March 31, 1989, The Development Corporations' commitment to provide guarantee interest subsidies in fiscal 1990 was estimated to be $5.7 million.

Equity Investments and Royalty Interests

Equity investments are made primarily through Innovation Ontario Corporation and the three non-consolidated subsidiaries of ODC. The following schedule also includes common and preferred shares of Varity Corporation, which are managed by ODC on behalf of the Province of Ontario.

Royalty interests are received by Innovation Ontario Corporation in return for funding research and development projects. Due to the inherent uncertainty of whether the projects will result in a commercial product or process, the royalty interests are not recorded in the combined balance sheet.

Table 3.
Investment Portfolio

	1989		1988	
As at March 31	Number of Investees	($000's)	Number of Investees	($000's)
Varity Corporation	1	16,900	1	14,820
Other Preferred Shares	14	5,283	14	7,004
Other Common Shares	68	22,459	43	13,832
Royalty Interests	48	–	30	1
Total	131	44,642	88	35,657

Investments included in Table 3 are shown at cost or written-down cost except for the Varity shares, which are shown at March 31 quoted market prices for common shares and management's estimate of fair market value for preferred shares. The number of investees shown above is greater than the total in Table 1 because of preferred and common share investments in the same investee.

Repayable Grants and Conditional Loans

The Development Corporations administer repayable grants and conditional loans made by other ministries and agencies to qualified candidates under various incentive programs. If the criteria specified in the particular program are met by the recipient, the grant or loan is not required to be repaid. The Development Corporations monitor these programs on behalf of the granting agency to ensure that the criteria for forgiveness are met or, if not, that the funds are repaid as required.

Grants and loans that are potentially forgivable in the fiscal year ending March 31, 1990 total approximately $37.0 million.

Table 4.
Change in Repayable Grants and Conditional Loans

Balance, beginning of year	**$175,031**
Grants/loans made	18,464
Interest earned	1,011
Grants transferred to loans	(54,409)
Grants/loans forgiven	(5,244)
Grants/loans repaid	(1,951)
Balance, end of year	**$132,902**

Table 5 includes, as does the combined statement of operations, interest income on all loans administered by The Development Corporations. Losses on loans, which are the result of writedowns to net realizable value of the underlying security, represent only losses on loans reported on the combined balance sheet. Losses on guarantees are recognized when the guarantee is honoured. Losses on investments relate to investments that, in management's opinion, have experienced other than temporary declines in value. Table 5 does not include recoveries on loans written off or written down or guarantees honoured in prior years.

Table 5. Cost of Financial Assistance Activities

Year ended March 31	1989 ($000's)	1988 ($000's)
REVENUE		
Interest on loans and debentures	17,689	19,776
Interest on short-term deposits	4,508	3,036
Net income from industrial parks	2,130	1,672
Gain on sale of investments	155	–
Other income	48	49
	24,530	24,533
EXPENSES		
Interest on Provincial advances	12,248	13,315
Interest earned on other agency loans to be paid to Province	4,718	–
Credit and investment losses		
Loans	13,610	26,161
Investments	1,352	450
Guarantees	10,911	7,117
Interest subsidy payments	6,241	4,765
Research and development projects and related programs	1,821	1,006
Loss from non-consolidated subsidiaries	2,230	3,047
	53,131	55,861
Net cost of financial assistance activities	28,601	31,328

Cost of Financial Assistance Activities

Table 5 analyzes The Development Corporations' revenues and expenses before administration costs and recoveries from the Province of Ontario. By excluding recoveries from the Province, Table 5 highlights the cost of The Development Corporations' lending and investing transactions.

Interest on loans and debentures declined by approximately $2.1 million in fiscal 1989 primarily because of loan writeoffs and because of the growing number of interest free loans outstanding. Commencing April 1, 1988, The Development Corporations return to Treasury all interest earned on agency loans, which resulted in a $4.7 million expense in 1989.

Loan losses in 1989 were almost 50% lower than 1988. Losses in 1988 were abnormally high due to the adoption of a new writeoff policy which is more consistent with commercial practices. Investment losses rose in 1989, during Innovation Ontario's second full year of operations, principally because of the larger number of investments outstanding.

Losses resulting from guarantee programs increased by about $3.8 million, largely as a result of the New Ventures Program, which provides loan guarantees to new small businesses. Interest subsidy payments were higher in 1989 due to an increase in subsidies on tourism loans guaranteed by The Development Corporations.

Cash Flows

Table 6 analyzes the significant sources and uses of cash for the past year.

Table 6. Analysis of Cash Flows

Year ended March 31	1989 ($000's)
LENDING, INVESTING AND FINANCIAL ASSISTANCE ACTIVITIES	
Loan disbursements, net of collections	(5,392)
Interest collected from borrowers	16,391
Disbursements for equity investments	(11,170)
Proceeds on sale of investments	544
Disbursements for guarantees honoured and guarantee interest subsidies	(17,152)
Research and development projects	(1,821)
Cash outflow for lending and investing activities	**(18,600)**
FINANCING ACTIVITIES	
Interest paid on Provincial advances	(10,186)
Net repayment of advances	(15,051)
Cash contributions from the Province for:	
Equity investments and research and development projects	14,055
Lending activities and administration	37,133
Dividends paid	(10,000)
Net receipts from (payments to) Province for:	
Other agency loans under administration	6,550
Recoveries from borrowers of loan writeoffs and guarantees honoured	(620)
Other	(37)
Cash inflow from financing activities	**21,844**
OPERATING ACTIVITIES	
Operating cash flow from industrial parks	3,621
Interest received on short-term deposits	4,274
Administration costs	(13,349)
Fixed asset additions	(1,172)
Other	26
Cash outflow for operating activities	**(6,600)**
Decrease in cash and short-term deposits	**(3,356)**
Cash and short-term deposits, beginning of year	57,098
Cash and short-term deposits, end of year	**53,742**

Table 6 provides information about lending and investing, financing, and operating cash flows that is not readily apparent from traditional balance sheets and statements of operations. An analysis of cash flows provides useful information about The Development Corporations' liquidity, financial flexibility and ability to generate cash to repay Provincial advances or to make other distributions to the Province.

Revenues, expenses, and changes in assets and liabilities, measured in accordance with established accounting policies, are frequently not accompanied by cash flows; the related cash flows either occurred in earlier periods or are expected to occur in future periods. For example, loan losses ($13.2 million in 1989) do not result in a cash outflow at the date a writedown occurs; cash outflows on lending activity occur in earlier periods when funds are disbursed to borrowers. Similarly, interest income as reported in the statement of operations generally will differ from the amount of cash actually collected during a period because of interest accruals.

Table 6 shows that The Development Corporations' largest net outflow for lending, investing and financial assistance activities related to new equity investments, guarantees honoured and guarantee interest subsidies (approximately $28 million in the aggregate). Disbursements for new loans, net of principal collections on existing loans, were considerably smaller at $5.4 million.

Total cash received from the Province was $21.8 million. About $6.0 million of that amount, however, was caused by net cash receipts on activities administered for other ministries and agencies, which resulted largely from 1989 reimbursements for activities funded by The Development Corporations in late fiscal 1988.

The March 31, 1989 cash balance remains substantial but was reduced subsequent to the year end by the payment of $15.0 million of dividends that were declared in fiscal 1989 and by the return to the Province of over $4.0 million of interest received on other agency loans.

Funding From the Province of Ontario

The Province of Ontario's accumulated net investment in The Development Corporations takes many forms. In addition to the investment in ODC share capital, the Province contributes funds to finance equity investments and research and development projects, advances funds to finance certain loan programs, and reimburses The Development Corporations for administration costs, most credit and investment losses, and other operating costs.

Table 7 summarizes the cumulative investment of the Province as at March 31, 1989 and 1988. Table 8 analyzes the changes in the Province's investment for 1989. The amounts in these tables are derived solely from information in the combined balance sheet and do not include Provincial advances related to other agency loans. Operating contributions in Tables 7 and 8 represent accumulated Provincial contributions for operating costs and advances forgiven, less the net cost of financial assistance activities [Table 5], administration costs, and dividends declared.

Table 7. Investment by the Province of Ontario

As at March 31	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Share capital of Ontario Development Corporation	**7,000**	7,000
Advances	**97,507**	107,424
Interest bearing	**81,509**	94,816
Non-interest bearing	**48,422**	36,137
Capital contributions	**79,453**	98,202
Operating contributions	**313,891**	343,579

Table 8. Change in Investment by the Province of Ontario

Year ended March 31, 1989	ODC share capital ($000's)	Capital contributions ($000's)	Advances ($000's)	Operating contributions ($000's)
Balance, beginning of year	7,000	36,137	202,240	98,202
Contributions to fund				
Innovation Ontario investments		6,760		
Research and development projects		1,115		
Other investments		4,410		
Administration and program costs				36,375
Interest on advances			12,248	
Forgiveness of advances related to loans written off			(11,826)	11,826
Repayment of advances and interest, net of new advances			(23,646)	
Net cost of financial assistance activities *[Table 5]*				(28,601)
Administration costs				(13,349)
Dividend declared				(25,000)
Net change during the year	–	12,285	(23,224)	(18,749)
Balance, end of year	**7,000**	**48,422**	**179,016**	**79,453**

Repayments, together with forgiveness of advances related to written down loans, led to a net decrease in the liability for advances from the Province. In addition to repaying advances as principal was collected on loans to customers, The Development Corporations also returned $20 million of other advances in 1989.

The major cause of the 1989 reduction in accumulated operating contributions was the $25 million dividend declared in fiscal 1989 of which $10 million was paid to the Province before March 31, 1989 and the balance in April 1989.

THE DEVELOPMENT CORPORATIONS

COMBINED FINANCIAL STATEMENTS

as at March 31, 1989

The combined financial statements contained in this annual report have been prepared by management in accordance with the accounting policies outlined in Note 1 to the combined financial statements. The integrity and objectivity of the data in these financial statements are management's responsibility. Management is also responsible for all other information in the annual report and for ensuring that this information is consistent, where appropriate, with the information and data contained in the financial statements.

In support of its responsibility, management maintains a system of internal control to provide reasonable assurance as to the reliability of financial information and the safeguarding of assets.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and internal control and exercises this responsibility through the Audit Committee of the Board which is composed of directors who are not employees of the Corporation. The Audit Committee meets regularly with management and the Provincial Auditor.

The Provincial Auditor conducts an independent examination, in accordance with generally accepted auditing standards, and expresses his opinion on the financial statements. His examination includes a review and evaluation of the Corporations' systems of internal control and appropriate tests and procedures to provide reasonable assurance that the financial statements are presented fairly. The Provincial Auditor has full and free access to the Audit Committee of the Board and meets with it on a regular basis.

Fausto Saponara
Chief Financial Officer
David C. MacKinnon
President & Chief
Executive Officer

To the Ontario Development Corporation,

Northern Ontario Development Corporation,

Eastern Ontario Development Corporation,

Innovation Ontario Corporation,

and to the Minister of Industry, Trade and Technology.

I have examined the combined balance sheet of The Development Corporations consisting of Ontario Development Corporation, Northern Ontario Development Corporation, Eastern Ontario Development Corporation and Innovation Ontario Corporation as at March 31, 1989 and the combined statements of operations and retained earnings for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these combined financial statements present fairly the financial position of The Development Corporations as at March 31, 1989 and the results of their operations for the year then ended in accordance with the accounting policies described in note 1 to the combined financial statements applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J.F. Otterman, F.C.A.,
Assistant Provincial Auditor.
Toronto, Ontario,
June 23, 1989.

Assets

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Cash and short-term deposits	53,742	57,098
Accounts receivable		
– Province	–	6,192
– Other	602	481
Loans receivable (note 2)	247,281	252,488
Investments (note 3)	10,875	5,856
Investments in and advances to subsidiaries (note 4)	22,491	24,721
Other investments (note 5)	4,411	1
Fixed assets (note 6)	4,088	4,249
Other assets (note 7)	595	618
	344,085	351,704

Liabilities

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Accounts payable		
– Province	5,356	–
– Other	174	174
Dividends payable	15,000	–
Advances from the Province		
– interest bearing	97,507	107,424
– non-interest bearing	81,509	94,816
Deferred revenue	9,664	7,951
	209,210	210,365

Shareholder's Equity

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Share capital – authorized and issued		
7,000 shares with a par value of $1,000 each	7,000	7,000
Contributed capital (note 8)	48,422	36,137
Retained earnings	79,453	98,202
	134,875	141,339
	344,085	351,704

See accompanying notes to combined financial statements.

Gordon H. Cowperthwaite
Chairman

Roland A. Cloutier
Chairman

Jean-Claude A. Gélinas
Chairman

Donald M. Green
Chairman

Combined Statement of Operations

for the year ended March 31, 1989

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Revenue		
Interest		
– Term loans	12,971	15,860
– Agency loans	4,718	3,925
– Bank	4,508	3,027
Net income from industrial parks (note 9)	2,130	1,672
Rental income	48	49
Gain on sale of investments	155	–
	24,530	24,533
Expense		
Interest on advances	12,248	13,315
Loans written off		
– Term	12,994	21,603
– Agency	616	4,558
Guarantees honoured	10,911	7,117
Guarantee interest subsidy	6,241	4,765
Research and development projects and other programs (note 10)	1,821	1,006
Administration (note 11)	13,349	12,605
Loss on investments	1,352	450
	59,532	65,419
Loss before the following	35,002	40,886
Net loss from subsidiary operations (note 4)	2,230	3,047
Interest on Agency loans returned to the Province (note 12)	4,718	–
Recoveries from the Province (note 13)	48,201	53,763
Net income for the year	6,251	9,830

See accompanying notes to the combined financial statements.

Combined Statement of Retained Earnings

for the year ended March 31, 1989

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Balance, beginning of year	98,202	88,372
Net income for the year	6,251	9,830
Dividends to the Province	(25,000)	–
Balance, end of year	79,453	98,202

See accompanying notes to combined financial statements.

NOTES TO COMBINED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1989

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. General
These combined financial statements include the accounts of Ontario Development Corporation ("ODC"), Northern Ontario Development Corporation ("NODC"), Eastern Ontario Development Corporation ("EODC") and Innovation Ontario Corporation ("IOC").

The operations of the three wholly-owned subsidiaries of ODC (IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. and IDEA Information Technology Fund Inc.) have not been consolidated because it is the intention of ODC to dispose of the investments held by each of these subsidiaries in an orderly manner. The investments in and advances to and from these subsidiaries are accounted for using the equity method and are therefore recorded at an amount equal to the net book value of the subsidiaries.

b. Loans receivable
Loans are disbursed by ODC, NODC and EODC under the Development Corporations Act.

Under the Act, the Corporations are authorized to act as agents for the Province in respect of programs, projects or other matters undertaken for the advancement of industrial or economic development.

c. Loans written off
The write-off of loans receivable is recovered from the Province by corresponding reductions in advances from the Province. Consequently, no provision is made for doubtful loans not yet written off.

d. Guarantees honoured
The honouring of guarantees is funded by the Province and, therefore, no provision is made on guarantees.

e. Recoveries of loans written off and guarantees honoured
Any amounts recovered on loans previously written off and guarantees previously honoured are paid directly to the Province and are not reflected in the Combined Statement of Operations.

f. Revenue
Interest revenue is recognized as income using the accrual basis of accounting except in the case of agency loans where the receipt of interest is deferred for one year or more. For these loans, revenue is recognized as income on receipt.

g. Deferred revenue
Interest accrued on loans for which repayment has been deferred (note 1 (f)) is recorded as deferred revenue until such time as interest is actually received.

h. Investments
Investments of IOC are recorded at cost less a provision for loss to reflect a permanent impairment in the value of the investment portfolio. The provision is determined by management based upon their best estimates from the most current information available to them. Due to the nature of the investments, there is no quoted market value and the carrying value may not be equal to the realizable value.

i. Research and development projects
Research and development projects are charged to operations.

j. Fixed assets
Equipment purchases are charged to expense in the year of acquisition, except for the Industrial Parks operations, for which all such amounts are capitalized. Depreciation of these fixed assets is provided for on a straight-line basis, using rates of 5 to 20 per cent per annum for buildings and improvements, and 20 per cent per annum for equipment. Buildings acquired as a result of loan defaults by borrowers (note 7) are capitalized and are depreciated on a straight-line basis at the rate of 5 per cent per annum.

k. Administration expenses
These expenses are reflected on a cash basis which is modified to allow an additional thirty days to pay for debts incurred during the fiscal year just ended.

2. LOANS RECEIVABLE

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Term	159,587	171,937
Agency	87,694	80,551
	247,281	252,488

Agency loans represent loans approved and funded through programs of other provincial ministries and agencies, but the agreements are signed and administered on their behalf by ODC. Included in Agency loans is a loan of $24.1 million (1988 – $22.3 million), including accrued interest of $9.1 million (1988 – $7.3 million), to Nova Corporation and John Labatt Limited for the construction of research facilities for Allelix Inc. (note 5). The borrowers may transfer title of these facilities to ODC in lieu of the repayment of the principal and interest due on March 31, 1992.

3. INVESTMENTS

These investments represent equity and debt investments made by IOC in technology-based industries in Ontario.

A provision of $1,115,000 (1988 – $450,000) which, in management's opinion, is necessary to reflect a permanent impairment in the value of the investment portfolio.

4. INVESTMENTS IN AND ADVANCES TO SUBSIDIARIES

The results of operations of subsidiaries are summarized as follows:

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Operating expenses of subsidiaries	468	527
Research and development projects and other program expenditures funded	284	856
Provision for loss	2,017	2,150
Gain on sale of investments	(500)	(59)
Interest and royalty income	(39)	(342)
Other income	–	(85)
Net losses reported by subsidiaries	2,230	3,047

The net book values of the subsidiaries at March 31, 1989 are as follows:

	Equity ($000's)	Advances ($000's)	Total ($000's)
IDEA Innovation Fund Inc.	(8,388)	19,382	10,994
IDEA Research Investment Fund Inc.	(8,987)	16,460	7,473
IDEA Information Technology Fund Inc.	4,987	(963)	4,024
	(12,388)	34,879	22,491

5. OTHER INVESTMENTS

	Shares		At Cost ($000's)
Allelix Inc.	50	Common	–
	25,000	Class A	–
	460,000	Class B	460
ADI Diagnostics Inc.	310,000	Common	3,100
160596 Canada Inc.	168,671	Common A	1
	85,000	Common B	850
			4,411

During the year, as part of a restructuring of Allelix Inc., separate corporate entities were established for the agriculture (160596 Canada Inc.) and diagnostics (ADI Diagnostics Inc.) divisions. ODC exchanged 150 Common and 75,000 Class A Preferred shares in Allelix Inc. for 168,671 Common A shares in 160596 Canada Inc.

In addition, ODC has made further equity investments of $4.4 million in the three companies.

6. FIXED ASSETS

Fixed assets relate primarily to the Industrial Parks and are stated at acquisition cost, less accumulated depreciation as follows:

	1989			1988
	Cost ($000's)	Accumulated Depreciation ($000's)	Net ($000's)	Net ($000's)
Land	341	–	341	341
Sheridan Park land	233	–	233	230
Buildings and improvements	14,987	11,739	3,248	3,380
Equipment	1,236	970	266	298
	16,797	12,709	4,088	4,249

7. OTHER ASSETS

Other assets consist of the following assets obtained as a result of loan defaults by borrowers:

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Investment in shares, at cost	250	250
Land and buildings, at 1977 appraised value plus subsequent additions at cost, less accumulated depreciation of $75,000 (1988 – $69,500).	56	62
Net investment in lease	289	306
	595	618

8. CONTRIBUTED CAPITAL

Details of transactions related to contributed capital from the Province are as follows:

	ODC and Subsidiaries ($000's)	IOC ($000's)	Total ($000's)
Balance, beginning of year	28,606	7,531	36,137
Transfer payments received from the Province to fund:			
– Equity and debt investments	4,410	6,760	11,170
– Research and development projects	–	1,115	1,115
Balance, end of year	33,016	15,406	48,422

9. INDUSTRIAL PARKS OPERATIONS

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Revenues from rent, utility charges and interest	5,283	4,734
Less: operating expenses	(1,821)	(1,879)
depreciation	(1,332)	(1,183)
Net income	2,130	1,672

10. RESEARCH AND DEVELOPMENT PROJECTS AND OTHER PROGRAMS

In return for funding research and development projects, IOC obtains the rights to receive royalties from sales derived from the commercialization of any technology arising therefrom. For other programs, IOC will receive either the right of first refusal to commercialize any technology produced or the right to information relating to the technologies.

11. ADMINISTRATION

The cost of administration is funded by the Province through the Ministry of Industry, Trade and Technology. Details are as follows:

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Salaries and staff benefits	8,148	7,692
Transportation and communication	1,014	960
Services	2,380	2,680
Supplies and equipment	1,623	1,111
	13,165	12,443
Other expenses	184	162
	13,349	12,605

The Corporations provide pension benefits for substantially all their permanent staff through participation in the Public Service Superannuation Fund and Superannuation Adjustment Fund established by the Province of Ontario. The Corporations' share of contributions to these Funds during the year was $425,700 (1988 – $411,000). This amount represents the total obligation of the Corporations and is included in staff benefits.

The Corporations had forty-six Members of the Board of Directors on March 31, 1989. Their remuneration for the year amounted to $168,400 (1988 – $123,500).

12. INTEREST ON AGENCY LOANS RETURNED TO THE PROVINCE

Effective April 1, 1988 interest earned on Agency loans is being returned to the Province.

13. RECOVERIES FROM THE PROVINCE

The Province reimburses the Corporations for interest expense where the cost of funds exceeds interest charged on a loan, for administration expenses (note 11), for loans written off, for guarantees honoured and for guarantee interest subsidy.

14. CONTINGENT LIABILITIES

(a) As at March 31, 1989 contingent liabilities arising from guarantees of bank loans and other guarantees amounted to $236.1 million (1988 – $156.4 million).

(b) A legal action claiming damages of $4 million plus interest, that had been instituted against the Corporations and others by a former shareholder of Minaki Lodge Resort Ltd. and Minaki Development Company Limited was dismissed by the Court. However, the plaintiff has appealed the dismissal.

15. COMMITMENTS

Funds committed but not disbursed as at March 31, 1989 amounted to:

	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Loans	63,800	73,900
Investments	4,375	945
Research and development projects and other programs	549	574
	68,724	75,419

16. OTHER ACTIVITIES ADMINISTERED ON BEHALF OF THE PROVINCE

The Corporations administer, on behalf of the Province, certain loans, repayable grants and investments that are either signed by other ministries or are transfer payments received from the Province which have been disbursed as conditional loans. These activities are not reflected in the combined financial statements. Details are as follows:

Loans and repayable grants	1989 ($000's)	1988 ($000's)
Balance, beginning of year	226,719	101,602
Add: disbursements	52,845	128,787
interest earned	1,500	370
deferred revenue	–	2,137
Less: repayments	(8,461)	(282)
forgiveness	(6,029)	(5,895)
written off	(1,570)	–
Balance, end of year	265,004	226,719

Investments

In 1982 the Province paid $75 million in exchange for preferred shares of Massey Ferguson Ltd. In 1986 ODC, acting as agent for the Province, entered into agreements and acquired, as part of a restructuring of Massey Ferguson Ltd., the following equity interests in exchange for the preferred shares:

Varity Corporation (formerly Massey Ferguson Ltd.) – 750,000 Class II, Series A preferred shares (no quoted market value) with option to convert these shares into 2.5 million common shares

Varity Corporation – 2.7 million common shares (market value at March 31, 1989 – $3.25/share)

Massey Combines Corporation – 2.25 million preferred shares (now in receivership)

Varity Corporation – 4.8 million warrants which were sold in 1988 for $2.1 million.

17. COMPARATIVE FIGURES

Comparative figures have been reclassified where necessary to conform with the 1989 presentation.

THE DEVELOPMENT CORPORATIONS OF ONTARIO

Head Office:
Fifth Floor
56 Wellesley Street West
Queen's Park
TORONTO, Ontario
M7A 2E7
(416) 326-1070
Fax: (416) 326-1073

Innovation Ontario Corporation
Seventh Floor
56 Wellesley Street West
Queen's Park
TORONTO, Ontario
M7A 2E7
(416) 963-5717
Fax: (416) 963-2088

New Ventures Program
Toll-Free Information
Toronto Area residents call –
965-1579

All other areas call –
1-800-387-0070

Ontario Development Corporation
Suite 200
Bank of Montreal Tower
1 James Street North
HAMILTON, Ontario
L8R 2K3
(416) 521-7785
Fax: (416) 521-7398

30 Duke Street West
KITCHENER, Ontario
N2H 3W5
(519) 744-1991
Fax: (519) 744-6204

Suite 607
195 Dufferin Avenue
LONDON, Ontario
N6A 1K7
(519) 433-2871
Fax: (519) 433-6765

Suite 1140
4 Robert Speck Parkway
MISSISSAUGA, Ontario
L4Z 1S1
(416) 279-9150
Fax: (416) 279-9160

Suite 480
5 Fairview Mall Drive
WILLOWDALE, Ontario
M2J 2Z1
(416) 491-7996
Fax: (416) 491-3650

Northern Ontario
Development Corporation
227 Second Street South
KENORA, Ontario
P9N 1G1
(807) 468-3758
Fax: (807) 468-8652

Second Floor
500 Bay Street
SAULT STE. MARIE, Ontario
P6A 1X4
(705) 945-8300
Fax: (705) 942-2823

Fourth Floor
199 Larch Street
SUDBURY, Ontario
P3E 5P9
(705) 675-4333
Fax: (705) 674-5179

435 James Street South
THUNDER BAY, Ontario
P7C 5G6
(807) 475-5322
Fax: (807) 475-7892

273 Third Avenue
TIMMINS, Ontario
P4N 1E2
(705) 264-1323
Fax: (705) 264-5927

Eastern Ontario
Development Corporation
Suite 308
1055 Princess Street
KINGSTON, Ontario
K7L 5T3
(613) 545-4445
Fax: (613) 545-4439

Suite 404
56 Sparks Street
OTTAWA, Ontario
(613) 566-3707
Fax: (613) 563-2859

400A Pembroke Street East
PEMBROKE, Ontario
K8A 3K8
(613) 735-2306
Fax: (613) 735-2873

139 George Street North
PETERBOROUGH, Ontario
K9J 3G6
(705) 742-3490
Fax: (705) 742-3272

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO

RAPPORT ANNUEL 1988/89

Table des matières

Aperçu
Message du ministre 2
Rapport des conseils d'administration 2
Conseils d'administration, 1988-1989 3
Rapport du président-directeur général 4
Les sociétés de développement et la fabrication 6
Les sociétés de développement et le commerce 7
Les sociétés de développement et le tourisme 7
Les sociétés de développement et l'innovation technologique 8
Les sociétés de développement et la création de petites entreprises 8

Compte rendu financier
Introduction 9
Activités gérées par les sociétés de développement 10
Prêts et débentures 11
Garanties 11
Placements en actions et intérêts de redevances 12
Subventions remboursables et prêts conditionnels 12
Coût des activités d'aide financière 13
Mouvements de trésorerie 13
Financement par la province de l'Ontario 14

États financiers cumulés 15

Bureaux des sociétés de développement 24

Monte Kwinter
Ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie

Len Pitura
Sous-ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie

Gordon Cowperthwaite
Président
Société de développement de l'Ontario

Roland A. Cloutier
Président
Société de développement du nord de l'Ontario

Jean-Claude A. Gélinas
Président
Société de développement de l'est de l'Ontario

Donald M. Green
Président
Société Innovation Ontario

David C. MacKinnon
Président-directeur général
Sociétés de développement de l'Ontario

Adresse postale :
Sociétés de développement de l'Ontario
56, rue Wellesley Ouest
Queen's Park, Toronto
Ontario, Canada
M7A 2E7

Message du ministre

C'est avec grand plaisir que je vous présente le rapport annuel des sociétés de développement de l'Ontario pour l'exercice 1988-1989. Ce document contient un aperçu des activités des sociétés au cours du dernier exercice, un compte rendu financier des exploitations des sociétés ainsi que les états financiers cumulés pour les sociétés au 31 mars 1989.

De nos jours, l'économie mondiale change à un taux sans précédent. Par conséquent, l'économie de l'Ontario fait face à une transformation comparable dans le but de maintenir sa compétitivité dans ce marché mondial dynamique. Je suis heureux de constater que les sociétés de développement s'adaptent aux demandes de ce marché en rapide évolution.

Il y a trois ans, les sociétés ont entrepris un renouvellement de leur mandat, de leur structure organisationnelle et de leurs méthodes administratives afin de devenir plus souples dans leur réponse aux besoins changeants de l'économie ontarienne. Bien que ce processus de renouvellement soit en cours, il montre déjà des résultats tangibles qui se traduisent par un service amélioré à l'égard de la clientèle et une gestion plus efficace du portefeuille de prêts et de placements des sociétés.

Les sociétés de développement augmentent l'aide financière qu'elles accordent aux compagnies ontariennes sur le point de faire concurrence à l'échelle mondiale. Ce nouvel accent renforcera la base économique de l'Ontario et augmentera aussi le rendement des investissements des contribuables de l'Ontario dans les sociétés.

Par suite d'une révision approfondie des politiques par le Cabinet, les conseils d'administration des sociétés ont assumé une plus grande responsabilité pour leurs exploitations permanentes. Les conseils d'administration jouent un rôle clé dans le processus quotidien de gestion en plus de leur rôle direct de surveillance des Programmes d'aide financière des sociétés.

Dans les années à venir, les sociétés de développement continueront certainement à accroître leur clientèle traditionnelle parmi les petites et moyennes entreprises de l'Ontario. Et par leur nouvelle concentration sur les nouvelles industries à compétitivité mondiale, elles joueront un rôle de plus en plus important dans le développement de toutes les régions de cette province.

Monte Kwinter
Ministre de l'industrie, du Commerce et de la Technologie

Rapport des conseils d'administration

Les sociétés de développement sont supervisées par quatre conseils d'administration dont les membres proviennent de diverses régions de l'Ontario et représentent toute une gamme d'intérêts professionnels et commerciaux.

De plus, les conseils comportent des administrateurs de liaison qui assurent la continuité de l'élaboration des politiques et des décisions. Quatre représentants de la Société de développement du nord de l'Ontario (SDNO) et quatre représentants de la Société de développement de l'est de l'Ontario (SDEO) font également partie du Conseil d'administration de la Société de développement de l'Ontario (SDO). De plus, la Société Innovation Ontario (SIO) a un membre provenant de chacun des conseils des sociétés susmentionnées.

Le conseil de la SDO se compose de 16 membres et ceux de la SDNO et de la SDEO en ont chacun 14 tandis que celui de la SIO en a 15.

Les responsabilités des conseils se répartissent en trois catégories. Premièrement, ils se prononcent sur les demandes d'aide financière de 150 000 à 350 000 $. Dans le cas d'Innovation Ontario, la limite est de 250 000 $.

Deuxièmement, les conseils ont la responsabilité de proposer de nouveaux règlements et politiques au ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie qui est responsable des activités des sociétés.

Troisièmement, les conseils ont maintenant une responsabilité plus directe pour la gestion des sociétés et exercent un plus grand contrôle de supervision sur leurs exploitations quotidiennes. Cette année, les conseils ont réécrit les règlements qui régissent leurs délibérations afin de favoriser une approche plus uniforme et contemporaine dans les affaires des conseils et des sociétés.

De plus, le Comité de vérification des conseils a assumé un rôle plus central dans la gestion des affaires financières des sociétés par sa révision des états financiers annuels et trimestriels, une supervision étroite des pertes relatives aux prêts et sa révision permanente des dispositions financières des sociétés.

Au nombre des autres réalisations importantes des conseils cette année, mentionnons l'introduction de directives en ce qui a trait aux conflits d'intérêts et la création d'un nouveau comité ayant pour mandat d'améliorer les services des sociétés aux résidents francophones de l'Ontario.

Au fur et à mesure que les sociétés se transformeront en des institutions financières plus efficaces, les conseils assumeront une plus grande responsabilité pour les questions de politique et de gestion se rapportant au mandat des sociétés à titre d'organisation principale de développement économique de la province de l'Ontario.

Conseils d'administration, 1988-89

Société de développement de l'Ontario
Peter G. White, Toronto, président
(retraité le 15 mai 1989)
Trent Gow, Toronto, vice-président
Pierre L. Bélanger, Earlton
(retraité le 31 janvier 1989)
Alex Christie, Toronto
(retraité le 31 mars 1989)
Roland A. Cloutier, Hearst
Gordon Cowperthwaite, Toronto
Robin L. Devine, Toronto
Gloria J. Epstein, Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, Toronto
Ivy Hooper, Toronto
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Lydia Maria Olah, North Bay
Sidney S. Poon, Toronto
Allan J. Ramsay, Keewatin
C. Ian Ross, Toronto
(retraité le 31 mars 1989)

Nominations à la SDO pour 1989-90
Gordon Cowperthwaite, Toronto, président
Rafique Dawood, Toronto
Roger Légaré, Ottawa
Walter Muroff, Windsor
Patricia Neilson, Stratton

Société de développement du nord de l'Ontario
Pierre Bélanger, Earlton, président
(retraité le 31 janvier 1989)
A. Mills Paton, Thunder Bay, vice-président
(retraité le 31 mars 1989)
Louise Cantin, Timmins
Roland A. Cloutier, Hearst
Patrick Gamble, Thunder Bay
Maurice Guertin, Kapuskasing
James D. Lanzo, Sudbury
Dawn D. Madahbee, Île Manitoulin
Patricia Neilson, Stratton
Lydia Maria Olah, North Bay
Allan J. Ramsay, Keewatin
Maurice M. Rochefort, North Bay
Susan E. Taylor, Sault-Ste-Marie
Robert G. Topp, Sault-Ste-Marie
(retraité le 31 mars 1989)

Nominations à la SDNO pour 1989-90
Roland A. Cloutier, Hearst, président
Harry Braun, Thunder Bay
W. Barrie Brayford, New Liskeard
G. Nelson McKay, Sault-Ste-Marie
Lydia Maria Olah, North Bay, vice-président

Société de développement de l'est de l'Ontario
C. Ian Ross, Toronto, président
(retraité le 31 mars 1989)
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury, vice-président
Michael Doyle, Gloucester
Donald Grant, Ottawa
Ivy Hooper, Toronto
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Carol A. McKeen, Kingston
Jacqueline McLaughlin, Carleton Place
Wayne Robinson, Sharbot Lake
Gerald J.G. Tracey, Eganville
David R. Walling, Lindsay

Nominations à la SDEO pour 1989-90
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury, président
David R. Walling, Lindsay, vice-président
Neil P. Burke, Cornwall
Norman J. Carroll, Pembroke
Roger Légaré, Ottawa
Ann Clarke-Okah, Ottawa

Société Innovation Ontario
Donald Green, Burlington, président
Gerhard E. Meinzer, Schomberg, vice-président
Herbert Chang, Toronto
Fernando Costa, Toronto
Michael Doyle, Gloucester
Hanny Assaf Hassan, London
Gordon Hume, London
Penny Lipsett, Toronto
Claudette MacKay-Lassonde, Toronto
(retraitée le 5 novembre 1988)
Frank Maine, Guelph
Catherine Swift, Toronto
Christopher Trump, Toronto

Nominations à la SIO pour 1989-90
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Rafique Dawood, Toronto
Bernard Kamin, Toronto
Monique Oaks, Ottawa

Rapport du président-directeur général

J'ai le plaisir de vous faire savoir que le dernier exercice a été témoin d'un progrès considérable dans notre Programme de renouvellement.

Comme l'a indiqué le ministre dans son introduction, le Cabinet a approuvé une révision majeure du mandat et des politiques des sociétés. Par conséquent, nous avons mis en vigueur une nouvelle structure organisationnelle et amélioré l'équipe de direction des sociétés. La gestion financière et administrative des sociétés a été grandement rehaussée par ce nouveau potentiel de haute direction. De plus, nous procédons à un redéploiement du personnel pour améliorer les services à la clientèle.

Notre programme de renouvellement est loin d'être terminé. Il nous reste beaucoup à faire dans les domaines tels que la formation du personnel, la réforme des méthodes et le changement structurel. Toutefois, nous avons réalisé de nombreux progrès au chapitre de l'efficacité et dans l'ensemble, ils constituent une réalisation impressionnante. Aujourd'hui, les sociétés sont passablement différentes de l'organisation d'il y a trois ans.

J'aimerais témoigner ma reconnaissance aux individus et aux groupes qui ont appuyé les sociétés au cours de cette période difficile. Notre personnel qui a su relever ce défi avec confiance et professionnalisme – nos membres du Conseil, qui nous ont appuyés sans relâche – la haute direction du ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie et les agences centrales du gouvernement qui nous ont fourni un soutien et un engagement très apprécié – nous les remercions tous d'avoir contribué à notre succès jusqu'ici. Avec leur aide et leur appui, nous allons continuer de persévérer dans notre Programme de revitalisation et nous deviendrons une organisation plus puissante et plus efficace.

L'an dernier, dans notre rapport annuel, j'ai présenté un rapport préliminaire sur les changements envisagés. Cette année, je peux vous signaler qu'au moins la moitié d'entre eux ont été implantés. L'an prochain, j'espère pouvoir vous annoncer l'achèvement de notre programme de renouvellement. Ce n'est qu'à ce moment-là que nous serons satisfaits de nos efforts.

David C. MacKinnon
Président-directeur général

Les sociétés de développement de l'Ontario

Le gouvernement de l'Ontario encourage le développement économique et la croissance des emplois en fournissant une aide financière sélective aux entreprises et à l'industrie par l'entremise de quatre sociétés de la Couronne :

La Société de développement de l'Ontario (SDO) (desservant le centre et le sud-ouest de l'Ontario)

La Société de développement du nord de l'Ontario (SDNO)

La Société de développement de l'est de l'Ontario (SDEO)

La Société Innovation Ontario (SIO)

La SDO, la SDNO et SDEO offrent des prêts et des garanties d'emprunt aux industries de fabrication secondaire, aux exportateurs et aux exploitants touristiques basés en Ontario. En dirigeant ses programmes de développement économique par l'entremise de ces organismes distincts mais coordonnés, le gouvernement de l'Ontario est en mesure de répondre aux caractéristiques et demandes uniques des régions économiques distinctes de la province.

La SIO complète le rôle de capital-risque du secteur privé en fournissant des placements en actions aux jeunes entreprises à caractère technologique qui leur permettront d'atteindre un stade où elles pourront attirer des niveaux adéquats d'investissement du secteur privé.

Ensemble, les sociétés de développement constituent la principale organisation financière du gouvernement de l'Ontario pour le développement des entreprises et des industries. Divers ministères et organismes du gouvernement dépendent des sociétés pour évaluer et mettre en application leurs programmes de développement économique.

Ces programmes comprennent notamment le programme NORFUND (Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario), le Programme d'aide aux éditeurs ontariens (Culture et Communications), le Programme de développement des petites entreprises autochtones dans le nord de l'Ontario (Affaires civiques et Développement du Nord) et le Programme d'encouragement au développement du tourisme, Destinations Nord et Destinations Est (Tourisme et Loisirs). Les sociétés de développement examinent aussi, sur le plan des finances et de la gestion les projets retenus par le Fonds de technologie du Conseil du premier ministre, et agissent comme agent pour le ministère des Institutions financières en garantissant les prêts consentis par la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts aux caisses populaires.

Un sommaire complet des activités gérées par les sociétés apparaît dans le Tableau 1 du compte rendu financier (section 2).

Le tableau suivant donne un aperçu général de l'aide financière totale approuvée et mise à la disposition des entreprises ontariennes par les sociétés au cours de l'exercice 1988-1989.

SOUTIEN FINANCIER TOTAL APPROUVÉ

(1er avril 1988 au 31 mars 1989)

ENTREPRISE	SDO		SDNO		SDEO		SIO		TOTAL	
	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)
Fabrication	131	28 038	177	29 233	74	12 742			382	70 013
Commerce	36	10 800			4	500			40	11 300
Tourisme	14	2 613	60	6 664	45	4 712			119	13 989
Innovation							59	9 350	59	9 350
Nouvelles entreprises	3 396	45 265	317	4 287	1 148	15 641			4 861	65 193
Total	3 577	86 716	554	40 184	1 271	33 595	59	9 350	5 461	169 845

Remarque : Les chiffres représentent les montants bruts approuvés et ne tiennent pas compte des transactions annulées au cours de l'année.

Les sociétés de développement et la fabrication

Les trois sociétés de développement régionales de l'Ontario (SDO, SDNO, SDEO) jouent un rôle important dans l'appui donné au développement des petites industries de fabrication.

Les industries de fabrication secondaire et les industries de service étroitement liées au processus de fabrication sont admissibles à une aide financière. Le financement est adapté aux besoins précis et fait habituellement partie du programme financier total conçu pour obtenir la participation maximum des prêteurs du secteur privé.

Les principaux moyens financiers des sociétés de développement sont les prêts à terme et les garanties d'emprunt pour les projets d'immobilisations. Ces prêts et garanties, sont habituellement offerts pour aider les entreprises ayant des coûts en capital se rapportant à l'établissement, à l'agrandissement ou à l'amélioration d'industries de fabrication secondaire. Les prêts et garanties maximums sont respectivement de 500 000 $ et de 1 million de dollars.

Des incitations sous forme de remboursement différé et/ou de périodes libres d'intérêt, peuvent être offertes dans le cadre de prêts à terme lorsque le projet comporte des avantages importants pour la province et que la nécessité d'une telle incitation a été démontrée. De plus, des incitations sous forme de subventions à titre de garantie d'intérêts peuvent être offertes dans le cas des garanties d'emprunt, dans certaines circonstances.

En plus d'offrir une aide financière directe aux fabricants, la Société de développement du nord de l'Ontario agit en qualité d'agent pour le programme NORFUND qui offre des subventions remboursables sous condition aux industries de fabrication et de traitement basées dans le nord de l'Ontario.

Au 31 mars 1989, 1 029 industries de fabrication actives se trouvaient dans le portefeuille des sociétés et les engagements financiers se chiffraient à 278,4 millions de dollars (voir le Tableau 1 du compte rendu financier).

Au cours de l'exercice 1988-1989, l'aide financière des sociétés aux industries de fabrication secondaire s'est chiffrée à 70 millions de dollars.

Le tableau suivant donne un aperçu général de l'aide financière approuvée pour les industries de fabrication au cours de l'exercice 1988-1989.

AIDE FINANCIÈRE APPROUVÉE POUR LA FABRICATION

(1er avril 1988 au 31 mars 1989)

	SDO		SDNO		SDEO		TOTAL	
	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)
Prêts directs								
Terme	56	5 768	15	1 678	11	1 575	82	9 021
Incitation	47	7 555	26	7 196	57	8 728	130	23 479
Garanties directes								
Régulières	19	9 615	2	300			21	9 915
Incitation	8	3 700	2	2 000	3	2 000	13	7 700
Organismes								
Prêts			130	8 189			130	8 189
Garanties	1	1 400	1	9 700			2	11 100
Autre								
Subventions d'intérêts			1	170	3	439	4	609
Total	131	28 038	177	29 233	74	12 742	382	70 013

Remarque : Les chiffres représentent les montants bruts approuvés et ne tiennent pas compte des transactions annulées au cours de l'année.

Parcs industriels

En plus de ses Programmes d'aide financière, la Société de développement de l'Ontario est propriétaire de deux parcs industriels – le parc industriel Huron, à 40 kilomètres au nord de London, près de Exeter, et le parc industriel Northam, dans la localité de Cobourg, à 110 km à l'est de Toronto en bordure de la route 401. Ces parcs contiennent plus de 93 000 mètres carrés d'espace de fabrication dans des bâtiments variant de 460 à 3 700 mètres carrés. Les deux parcs permettent d'accéder facilement aux principaux réseaux routiers et ferroviaires. Le parc Huron bénéficie de son propre aéroport qui dispose de trois pistes revêtues.

Au cours de l'exercice 1988-1989, le revenu net des parcs industriels en provenance des loyers, des frais des services publics et de l'intérêt a atteint 2,1 millions de dollars.

Les sociétés de développement et le commerce

Les sociétés de développement régionales appuient également les activités d'exportation en fournissant une aide financière aux petites compagnies de fabrication et aux autres exportateurs qui ont des problèmes de fonds de roulement lorsqu'ils vendent à des pays étrangers.

Dans le cadre du Programme de renouvellement des sociétés de développement, on s'efforcera plus d'aider les petites entreprises orientées vers l'exportation.

Par l'entremise du Programme d'appui à l'exportation, les compagnies peuvent bénéficier de lignes de crédit renouvelable jusqu'à concurrence de 1 million de dollars. Jusqu'à 90 % de la valeur facturée des expéditions peuvent être avancés sur réception d'une preuve satisfaisante d'expédition des marchandises.

Au 31 mars 1989, le portefeuille des sociétés comptait 117 clients actifs et les lignes de crédit en circulation se chiffraient à 25,8 millions de dollars (voir le Tableau 1 du compte rendu financier).

Au cours de l'exercice 1988-1989, 40 prêts ont été approuvés pour un total de 11,3 millions de dollars. Comme la plupart des exportateurs de l'Ontario se trouvent dans le sud de l'Ontario, la SDO a consenti 90 % de ces prêts soit un total de 10,8 millions de dollars. Les quatre autres prêts totalisant 500 000 $ ont été approuvés par la SDEO.

Les sociétés de développement et le tourisme

Les sociétés de développement régionales appuient activement l'industrie touristique de l'Ontario; celle-ci est une source importante d'emploi et de revenu dans toutes les régions de la province, surtout dans les régions qui dépendent fortement des industries de ressources non renouvelables.

Les sociétés offrent des prêts et des garanties en vue de l'établissement de nouvelles installations touristiques et pour la mise en valeur, l'hivérisation et l'agrandissement des exploitations existantes dans les régions où le tourisme joue un rôle capital dans l'économie.

La SDNO et la SDEO agissent également comme agents de mise en oeuvre des programmes de prêts d'encouragement Destinations Nord et Destinations Est du ministère du Tourisme et des Loisirs. Ces programmes offrent des prêts à terme nets d'intérêt et dont le remboursement est différé pour un maximum de trois ans.

Au 31 mars 1989, on comptait 905 garanties et prêts actifs totalisant 138,3 millions de dollars régis par les sociétés de développement (voir le Tableau 1 du compte rendu financier). Plus de 75 % de cette activité se trouvaient dans le nord et l'est de l'Ontario.

Au cours de l'exercice 1988-1989, des prêts et des garanties touristiques d'une valeur de 13,9 millions de dollars ont été approuvés.

Le tableau suivant donne un aperçu général de l'aide financière approuvée pour les exploitants touristiques au cours de l'exercice 1988-89.

AIDE FINANCIÈRE APPROUVÉE POUR LE TOURISME

(1er avril 1988 au 31 mars 1989)

TYPE DE PRÊT	SDO		SDNO		SDEO		TOTAL	
	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)
Prêts à terme	8	713	35	2 745	9	907	52	4 365
Organisme, prêts à terme,	3	150	24	3 419	33	2 530	60	6 099
Organisme, garanties	3	1 750	1	500	3	1 275	7	3 525
Total	14	2 613	60	6 664	45	4 712	119	13 989

Remarque : Les chiffres représentent les montants bruts approuvés et ne tiennent pas compte des transactions annulées au cours de l'année.

Les sociétés de développement et l'innovation technologique

Dans le but de stimuler le développement de nouveaux procédés et compagnies à caractère technologique, la Société Innovation Ontario offre un capital de démarrage aux nouvelles entreprises jusqu'à ce qu'elles attirent un investissement suffisant du secteur privé pour assurer leurs croissance et rentabilité soutenues.

La Société offre un risque partagé et une participation de capital soit par l'achat direct d'actions ou de valeurs convertibles et conserve un intérêt permanent dans l'exploitation des firmes dans lesquelles elle détient un intérêt financier. La participation financière d'Innovation Ontario nécessite une stratégie de désinvestissement qui facilite la transition au financement par le secteur privé tout en protégeant l'intégrité des fonds publics.

AIDE FINANCIÈRE POUR INNOVATION
(1er avril 1988 au 31 mars 1989)

Technologie	Placements en actions		Redevances		Total	
	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)
Ingénierie	9	1 725	7	285	16	2 010
Logiciel	7	1 800	4	415	11	2 215
Domaine médical	4	900	4	250	8	1 150
Produits de consommation	1	150	4	275	5	425
Technologie agricole	1	30			1	30
Industries extractives	1	250			1	250
Électronique	11	2 450	3	220	14	2 670
Autre	3	600			3	600
Total	37	7 905	22	1 445	59	9 350

Remarque : Les chiffres représentent les montants bruts approuvés et ne tiennent pas compte des transactions annulées au cours de l'année.

Au 31 mars 1989, Innovation Ontario avait procédé à 107 investissements pour un total supérieur à 15 millions de dollars.

Au cours de l'exercice 1988-1989, 59 investissements ont été approuvés soit un total de 9,3 millions de dollars.

Le tableau ci-dessus donne un aperçu général de l'aide financière approuvée par Innovation Ontario au cours de l'exercice 1988-1989.

Les sociétés de développement et le démarrage de petites entreprises

Avec la création du programme Nouvelles entreprises en 1986, les sociétés de développement ont élargi leurs activités financières de manière à inclure les entreprises ne se rapportant pas à la fabrication et au tourisme y compris les industries du gros, du détail et des services.

Le programme est conçu précisément pour encourager le démarrage de petites entreprises en fournissant des garanties sur les prêts obtenus d'institutions financières privées participantes. Des prêts jusqu'à concurrence de 15 000 $ sont disponibles à la condition que l'emprunteur donne une garantie équivalente. Dans le nord et l'est de l'Ontario, cette garantie doit représenter 50 % du montant du prêt.

Les prêts pour nouvelles entreprises peuvent servir à l'établissement de tout type de commerce de service ou de fabrication. Cependant, les professionnels tels que les médecins, les avocats et les dentistes ne sont pas admissibles à un prêt pour l'établissement d'une pratique se rapportant à leur profession.

Les prêts pour nouvelles entreprises comportent un taux d'intérêt flottant à savoir le taux préférentiel plus un pour cent ou un taux fixe que l'emprunteur et le prêteur peuvent négocier. Seul l'intérêt est payé au cours de la première année et le remboursement du principal ne commence qu'au cours de la deuxième année.

Le programme Nouvelles entreprises fait intervenir directement les principales banques à charte, le Trust National, certaines caisses populaires, les caisses l'Alliance et les caisses La Fédération.

PRÊTS AUX NOUVELLES ENTREPRISES
(1er avril 1988 au 31 mars 1989)

Type de commerce	Nord		Est		Sud		Total	
	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)	Nbre	(milliers $)
Détail	101	1 328	277	3 797	773	10 350	1 151	15 475
Alimentation	36	508	141	2 019	348	4 928	525	7 455
Tourisme	7	105	16	216	18	227	41	548
Fabrication	15	208	68	977	299	4 125	382	5 310
Service	118	1 557	480	6 410	1 205	15 614	1 803	23 581
Construction	12	165	57	755	120	1 526	189	2 446
Distribution dans le gros	11	157	54	735	212	2 803	277	3 695
Autre	17	259	55	732	421	5 692	493	6 683
Total	317	4 287	1 148	15 641	3 396	45 265	4 861	65 193

Remarque : Les chiffres représentent les montants bruts approuvés et ne tiennent pas compte des transactions annulées au cours de l'année.

Le portefeuille actuel des sociétés de développement compte 8 435 garanties pour nouvelles entreprises actives d'une valeur de 112,7 millions de dollars.

Du 1er avril 1988 au 31 mars 1989, 4 861 prêts aux nouvelles entreprises ont été approuvés représentant des garanties totalisant 65,1 millions de dollars.

Le tableau ci-dessus donne un aperçu général des prêts approuvés pour le démarrage de nouvelles entreprises au cours de l'exercice 1988-1989.

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT

COMPTE RENDU FINANCIER

Les états financiers vérifiés de chacune des sociétés de développement ainsi que les états financiers vérifiés qui combinent les situations et résultats financiers des exploitations des sociétés sont présentés annuellement à la Législature et sont inclus dans le volume 2 des comptes publics de la province de l'Ontario. Les états financiers cumulés pour l'exercice terminé le 31 mars 1989 ainsi que le rapport du vérificateur provincial à ce sujet sont inclus dans ce rapport annuel aux pages 16 à 23.

Ce compte rendu financier se divise en deux parties distinctes. La première, "Activités gérées par les sociétés de développement", donne un aperçu général de la diversité des activités gérées par les sociétés. Les montants pour certaines de ces activités sont inclus dans le bilan cumulé à la page 16, tandis que les autres montants sont mentionnés dans des notes aux états financiers cumulés. Les sections subséquentes de ce compte rendu financier donnent des analyses et un commentaire sur le coût des programmes d'aide financière, les mouvements de trésorerie et l'investissement net cumulé de la province dans les sociétés de développement. Les renseignements relatifs à cette dernière partie du compte rendu, à l'exception des renseignements sur les mouvements de trésorerie, sont tirés principalement de l'information contenue dans les états financiers cumulés vérifiés et les notes en bas de page s'y rapportant.

Activités gérées par les sociétés de développement

Les sociétés de développement dirigent une vaste gamme d'activités, y compris des activités dirigées au nom d'autres ministères et organismes de la province de l'Ontario. Le Tableau 1 résume les activités gérées par les sociétés de développement au 31 mars 1989 à l'exception des exploitations de parcs industriels (la note 9 aux états financiers cumulés donne des renseignements sur les parcs industriels). Le tableau comprend les prêts, les débentures et les placements en actions inclus dans le bilan cumulé. Sont également inclus, parce qu'ils sont gérés par les sociétés de développement, les garanties, subventions, prêts et placements en actions par les autres ministères et organismes. En vertu des postulats comptables, ces activités supplémentaires ne peuvent faire partie du bilan cumulé. De l'avis de la direction, les activités totales de 892,2 millions de dollars (1988 – 740,6 millions de dollars) incluses dans le Tableau 1, en comparaison du total des prêts et placements de 285,1 millions de dollars (1988 – 283,1 millions de dollars) mentionnés dans le bilan annuel cumulé, représentent une mesure plus complète des activités dont les sociétés de développement sont responsables.

Tableau 1.
Activités gérées par les sociétés de développement au 31 mars 1989

	Prêts et débentures		Prêts garantis		Placements en actions et redevances		Subventions remboursables/ prêts conditionnels		Total 1989	Total 1988
	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	Nombre	(milliers $)	(milliers $)	(milliers $)
Secteur commercial/programme										
Fabrication	827	97 708	106	50 895	1	16 900	95	112 940	**278 443**	338 942
Haute technologie					124	27 742			**27 742**	20 837
Exportations	117	25 835							**25 835**	30 618
Tourisme	589	58 057	273	75 430			43	4 830	**138 317**	128 532
Programmes spéciaux d'organismes :										
MICT	180	220 801							**220 801**	135 669
Nouvelles entreprises			8 435	112 676					**112 676**	60 184
Caisses populaires (assurance-dépôt)			1	64 560					**64 560**	
Autre	219	8 705					374	15 131	**23 836**	25 788
Total en circulation au 31 mars 1989	1 932	411 106	8 815	303 561	125	44 642	512	132 901	**892 210**	740 570
Société										
Société de développement de l'Ontario (à l'exclusion des programmes spéciaux d'organismes)	769	82 686	194	59 235	22	34 205	51	116 980	**293 106**	366 937
Société de développement du nord de l'Ontario	522	61 819	89	40 176			413	14 229	**116 224**	99 118
Société de développement de l'est de l'Ontario	457	45 362	96	26 914			48	1 692	**73 968**	72 806
Innovation Ontario	4	438			103	10 437			**10 875**	5 856
Société de développement de l'Ontario (programmes spéciaux d'organismes)	180	220 801	8 436	177 236					**398 037**	195 853
Total en circulation au 31 mars 1989	1 932	411 106	8 815	303 561	125	44 642	512	132 901	**892 210**	
Total en circulation au 31 mars 1988	2 204	335 163	4 830	194 719	88	35 657	422	175 031		740 570
Engagements au 31 mars 1989	396	63 800	1 200	58 190	8	4 675			**129 725**	

Les montants totaux des activités dans le Tableau 1 diffèrent des montants mentionnés dans le bilan cumulé comme suit :

Au 31 mars	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Prêts et placements selon le bilan cumulé		
Prêts remboursables	**247 281**	252 488
Placements	**10 875**	5 856
Participation dans des filiales et avances consenties	**22 491**	24 721
Autres placements	**4 411**	1
Total des prêts et placements selon le bilan cumulé	**285 058**	283 066
Autres activités gérées		
Prêts d'autres ministères et organismes	**162 608**	81 857
Prêts garantis*	**303 561**	194 719
Subventions remboursables/prêts conditionnels	**132 901**	175 031
Placements dans Varity Corporation	**16 900**	14 820
Actif des filiales non consolidées autres que les placements et les prêts	**(8 818)**	(8 923)
Total des autres activités gérées	**607 152**	457 504
Total des activités selon le Tableau 1	**892 210**	740 570

*En vertu de certains programmes de garantie, les sociétés de développement ne garantissent qu'une partie des prêts en circulation. Les prêts garantis mentionnés ci-dessus et dans le Tableau 1 représentent le total des prêts en circulation, dépassant de 70,6 millions de dollars (1988 – 38,3 millions de dollars) le passif éventuel des sociétés de développement en vertu des garanties.

Prêts et débentures

Les sociétés de développement offrent le financement des prêts et débentures aux entreprises ontariennes admissibles dans le but de favoriser le développement économique et la création d'emplois. Comme ce financement a pour but d'aider le récipiendaire, il comporte souvent une période nette d'intérêts ou d'intérêts différés, ou peut comporter des taux d'intérêt inférieurs à ceux du marché.

Au 31 mars 1989, 31,8 millions de dollars, de tous les prêts et débentures gérés par les sociétés de développement étaient classés comme arriérés principalement parce que les paiements de capital et d'intérêts étaient passés dus de plus de 90 jours. En vertu des conventions comptables suivies, les sociétés de développement ne prennent pas de dispositions pour les pertes relatives aux prêts en avance des réductions de la valeur de réalisation nette car toutes les réductions sont recouvrées de la province. Les réductions dans l'analyse suivante comprennent 13,6 millions de dollars indiqués dans les résultats d'exploitation cumulés ainsi que 1,5 million de dollars sur les prêts gérés par les autres ministères et organismes qui n'apparaissent pas dans le bilan cumulé.

Tableau 2.
Changements dans les prêts arriérés

Exercice terminé le 31 mars	1989 (milliers $)
Prêts arriérés, en début d'exercice	**29 528**
Acquisitions nettes	**15 124**
Intérêts courus sur les prêts non courants, moins paiements reçus	**2 264**
Réductions	**(15 106)**
Prêts arriérés, en fin d'exercice	**31 810**

Garanties

Les sociétés de développement garantissent le remboursement de certains prêts consentis par des institutions financières du secteur privé à des entreprises ontariennes admissibles. Les sociétés de développement gèrent également certains programmes de garantie d'emprunt établis par la province de l'Ontario. Aucuns frais de garantie ne sont imputés aux emprunteurs ou à la province.

Le total des prêts garantis comprend les prêts garantis directement par les sociétés de développement, soit 143,6 millions de dollars (1988 – 91,4 millions de dollars) et les prêts garantis au nom des autres organismes provinciaux, soit 160 millions de dollars (1988 – 103,3 millions de dollars). Le plus vaste programme de garantie des sociétés de développement est le programme Nouvelles entreprises, qui garantit les prêts aux nouvelles petites entreprises.

Au cours de 1989, 6,2 millions de dollars de subventions à titre de garantie d'intérêts (1988 – 4,8 millions de dollars) ont été payés en ce qui a trait aux prêts que les entreprises ont reçu du secteur privé et qui ont été garantis par les sociétés de développement. Ce montant comprend les subventions d'emplacement de 2 millions de dollars (1988 – 1 million de dollars), qui sont des paiements uniques qui équivalent la valeur actuelle de la subvention de garantie d'intérêts qui serait autrement consentie. Au 31 mars 1989, l'engagement des sociétés de développement à fournir des subventions de garantie d'intérêts au cours de l'exercice 1990 se chiffrait à environ 5,7 millions de dollars.

Placements en actions et intérêts de redevances

Les placements en actions sont effectués principalement par l'entremise de la Société Innovation Ontario et les trois filiales non consolidées de la SDO. Le tableau suivant comprend également les actions ordinaires et privilégiées de Varity Corporation, qui sont administrées par la SDO au nom de la province de l'Ontario.

La Société Innovation Ontario reçoit des intérêts de redevances en retour du financement consenti pour les projets de recherche et de développement. Comme il est incertain si les projets résulteront en un produit ou procédé commercial, les intérêts de redevances ne sont pas inscrits dans le bilan cumulé.

Tableau 3.
Portefeuille de placements

	1989		1988	
Au 31 mars	Nombre de sociétés dépendantes	(milliers $)	Nombre de sociétés dépendantes	(milliers $)
Varity Corporation	1	16 900	1	14 820
Autres actions privilégiées	14	5 283	14	7 004
Autres actions ordinaires	68	22 459	43	13 832
Intérêts de redevances	48	–	30	1
Total	131	44 642	88	35 657

Les actions privilégiées de Varity Corporation sont indiquées au prix coûtant ou au prix indiqué sauf pour les actions de Varity qui sont indiquées au cours du marché le 31 mars pour les actions ordinaires et comprennent une réduction de la valeur marchande acquittable pour les actions privilégiées. Le nombre de sociétés indiquées dessus est supérieur au total du Tableau 3 car certains placements en actions privilégiées et ordinaires dans la même société dépendante.

Subventions remboursables et prêts conditionnels

Les sociétés de développement gèrent des subventions remboursables et des prêts conditionnels consentis par les autres ministères et organismes à des candidats admissibles en vertu de divers programmes d'incitation. Si le récipiendaire satisfait aux critères du programme concerné, il n'a pas à rembourser la subvention ou le prêt. Les sociétés de développement surveillent ces programmes au nom de l'organisme attributeur afin de voir à ce que l'on satisfasse aux critères établis sinon, à ce que les fonds soient remboursés tels que requis.

Les subventions et les prêts prenant fin à l'objet d'une remise au cours de l'exercice financier se terminant le 31 mars 1989 représentent environ 37 M$.

Tableau 4.
Changement dans les subventions remboursables et les prêts conditionnels

Exercice terminé le 31 mars	1989
Solde en début d'exercice	**175 031 $**
Subventions/prêts consentis	18 464
Intérêts créditeurs	1 011
Subventions transférées à des prêts	(54 409)
Remises de subventions/prêts	(5 244)
Remboursement de subvention/prêts	(1 951)
Solde en fin d'exercice	**132 902 $**

Le Tableau 5 comprend au même titre que l'état des résultats d'exploitation cumulés, les intérêts créditeurs sur tous les prêts faits par les sociétés de développement. Les pertes sur les prêts, qui résultent des réductions à la valeur de réalisation nette de la somme sous-jacente, représentent seulement les pertes sur les prêts mentionnés dans le bilan cumulé. Les pertes sur les garanties sont reconnues lorsque la garantie est honorée. Les pertes sur les placements se rapportent à des placements qui, de l'avis de la direction, ont connu des réductions de valeurs autres que temporaires. Le Tableau 5 ne comprend pas les recouvrements sur les prêts radiés ou amortis, ou sur les garanties payées au cours des années précédentes.

Tableau 5. Coût des activités d'aide financière

Exercice terminé le 31 mars	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Intérêts sur les prêts et débentures	17 689	19 776
Intérêts sur les dépôts à court terme	4 508	3 036
Revenu net provenant des parcs industriels	2 130	1 672
Gain sur la vente des placements	155	–
Autres revenus	48	49
	24 530	24 533
FRAIS		
Intérêts sur les avances provinciales	12 248	13 315
Intérêts créditeurs sur les prêts des autres organismes à rembourser à la province	4 718	–
Crédit et pertes de placement		
Prêts	13 610	26 161
Placements	1 352	450
Garanties	10 911	7 117
Paiements de subventions de garantie d'intérêts	6 241	4 765
Projets de recherche et de développement et programmes connexes	1 821	1 006
Perte des filiales non consolidées	2 230	3 047
	53 131	55 861
Coût net des activités d'aide financière	28 601	31 328

Coût des activités d'aide financière

Le Tableau 5 analyse les produits d'exploitation et frais des sociétés de développement avant les frais d'administration et les recouvrements obtenus de la province de l'Ontario. Par l'exclusion des recouvrements de la province, le Tableau 5 met en évidence le coût des transactions de prêts et de placements des sociétés de développement.

L'intérêt sur les prêts et débentures a diminué d'environ 2,1 millions de dollars au cours de l'exercice 1989 surtout à cause des prêts passés en charge, et à cause du nombre croissant de prêts nets d'intérêt en circulation. À partir du 1er avril 1988, les sociétés de développement ont retourné au Trésor tous les intérêts créditeurs sur les prêts des organismes, ce qui a entraîné une dépense de 4,7 millions de dollars en 1989.

Les pertes de prêts en 1989 ont presque atteint 50 % de moins qu'en 1988. Les pertes en 1988 étaient anormalement élevées par suite de l'adoption d'une nouvelle politique de passation directe en charges qui est plus conforme aux pratiques commerciales. Les pertes de placement ont augmenté en 1989, au cours de la deuxième année complète d'exploitation d'Innovation Ontario, surtout à cause du nombre élevé de placements en circulation. Les pertes résultant des progammes de garantie ont augmenté d'environ 3,8 millions de dollars, en grande partie à cause du programme Nouvelles entreprises, qui fournit des garanties d'emprunt aux nouvelles petites entreprises. Les paiements de subventions de garantie d'intérêts ont été plus élevés en 1989 à cause d'un accroissement des subventions sur les prêts touristiques garantis par les sociétés de développement.

Mouvements de trésorerie

Tableau 6 analyse les sources importantes et les utilisations de l'encaisse au cours du dernier exercice.

Tableau 6. Analyse des mouvements de trésorerie

Exercice terminé le 31 mars	1989 (milliers $)
ACTIVITÉS DE PRÊT, DE PLACEMENT ET D'AIDE FINANCIÈRE	
Déboursement de prêts, net de recouvrements	(5 392)
Intérêt perçu des emprunteurs	16 391
Déboursements pour les placements en actions	(11 170)
Produit de la vente de placements	544
Déboursements pour les garanties honorées et les subventions de garantie d'intérêts	(17 152)
Projets de recherche et de développement	(1 821)
Sortie de fonds pour les activités de prêt et de placement	**(18 600)**
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	
Intérêt payé sur les avances provinciales	(10 186)
Remboursement net des avances	(15 051)
Apport en espèces de la province pour :	
Les placements en actions et les projets de recherche et de développement	14 055
Activités de prêts et administration	37 133
Dividendes payés	(10 000)
Encaissements nets de (paiements à) la province pour :	
Autres prêts d'organisme administrés	6 550
Recouvrements des prêts passés en charge et des garanties honorées	(620)
Autre	(37)
Rentrée de fonds en provenance des activités de financement	**21 844**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	
Encaisse d'exploitation provenant des parcs industriels	3 621
Intérêt reçu sur les dépots à court terme	4 274
Frais d'administration	(13 349)
Acquisitions d'immobilisations	(1 172)
Autre	26
Sortie de fonds pour les activités d'exploitation	**(6 600)**
Diminution de l'encaisse et des dépots à court terme	**(3 356)**
Encaisse et dépots à court terme en début d'exercice	57 098
Encaisse et dépots à court terme en fin d'exercice	**53 742**

Le Tableau 6 donne des renseignements à propos des prêts, des placements, du financement et de l'encaisse d'exploitation qui ne sont pas manifestes dans les bilans traditionnels et les résultats d'exploitation. Une analyse de l'encaisse donne des renseignements utiles à propos de la liquidité et de la souplesse financière des sociétés de développement et de leur capacité de produire de l'argent comptant pour rembourser les avances provinciales ou effectuer d'autres distributions à la province.

Les revenus, frais et changements dans l'actif et le passif, mesurés conformément aux conventions comptables établies, bien souvent ne sont pas accompagnés de mouvements de la trésorerie; les mouvements de la trésorerie s'y rapportant se sont soit produits au cours de périodes antérieures ou se produiront dans des périodes ultérieures. Par exemple, les pertes de prêts (13,2 millions de dollars en 1989) ne résultent pas en une sortie de fonds à la date où se produit une réduction de valeur; les sorties de fonds relatives aux activités de prêt se produisent dans les périodes antérieures lorsque les fonds sont distribués aux emprunteurs. De même, les intérêts créditeurs tels qu'indiqués dans les résultats d'exploitation différeront généralement du montant en espèces actuellement perçu au cours d'une période à cause des intérêts courus.

Le Tableau 6 indique que la sortie de fonds nette la plus considérable des sociétés de développement pour les activités de prêt, de placement et d'aide financière se rapportait à de nouveaux placements en actions, à des garanties honorées et à des subventions à titre de garantie d'intérêts (environ 28 millions de dollars dans l'agrégat). Les déboursements pour les nouveaux prêts, nets des recouvrements de capital sur les prêts existants, étaient beaucoup moins élevés à 5,4 millions de dollars.

L'apport total en espèces reçu de la province se chiffrait à 21,8 millions de dollars. Toutefois, près de 6 millions de dollars de ce montant étaient attribuables aux rentrées de fonds nettes en ce qui a trait aux activités gérées par d'autres ministères et organismes, résultant en grande partie des remboursements de 1989 pour les activités financées par les sociétés de développement à la fin de l'exercice 1988.

Le solde comptant au 31 mars 1989 demeure substantiel mais a été réduit après la fin de l'exercice par le paiement de 15 millions de dollars de dividendes déclarés dans l'exercice 1989 et par le retour à la province de plus de 4 millions de dollars d'intérêts reçus sur les prêts d'autres organismes.

Financement en provenance de la province de l'Ontario

L'investissement net cumulé de la province de l'Ontario dans les sociétés de développement prend diverses formes. En plus de l'investissement dans le capital-actions de la SDO, la province contribue des fonds au financement de placements en actions et de projets de recherche et de développement, avance des fonds pour financer certains programmes de prêts et rembourse aux sociétés de développement les frais d'administration, la plupart des pertes de crédit et de placement et autres frais d'exploitation.

Le Tableau 7 résume l'investissement cumulatif de la province au 31 mars 1989 et 1988. Le Tableau 8 analyse les changements dans l'investissement de la province pour 1989. Les montants dans ces tableaux proviennent uniquement des renseignements dans le bilan cumulé et ne comprennent pas les avances provinciales se rapportant à des prêts d'autres organismes. L'apport d'exploitation dans les tableaux 7 et 8 représente l'apport provincial cumulé pour les frais d'exploitation et les avances remises, moins le coût net des activités d'aide financière (Tableau 5), les frais d'administration et les dividendes déclarés.

Tableau 7. Investissement par la province de l'Ontario

Au 31 mars	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Capital-actions de la Société de développement de l'Ontario	**7 000**	7 000
Avances		
Portant intérêt	**97 507**	107 424
Sans intérêt	**81 509**	94 816
Capital d'apport	**48 422**	36 137
Apport d'exploitation	**79 453**	98 202
	313 891	343 579

Tableau 8. Changement dans l'investissement par la province de l'Ontario

Exercice terminé le 31 mars	Capital-actions de la SDO (milliers $)	Capital d'apport (milliers $)	Avances (milliers $)	Apport d'exploitation (milliers $)
Solde en début d'exercice	7 000	36 137	202 240	98 202
Apport au financement				
des placements d'Innovation Ontario		6 760		
des projets de recherche et de développement		1 115		
autres placements		4 410		
frais d'administration et de programmes				36 375
Intérêts sur avances			12 248	
Remises d'avances se rapportant aux prêts passés en charge			(11 826)	11 826
Remboursement des avances et de l'intérêt, net des nouvelles avances			(23 646)	
Coût net des activités d'aide financière *[Tableau 5]*				(28 601)
Frais d'administration				(13 349)
Dividendes déclarés				(25 000)
Changement net au cours de l'exercice	–	12 285	(23 224)	(18 749)
Solde en fin d'exercice	**7 000**	**48 422**	**179 016**	**79 453**

Les remboursements ainsi que les remises d'avances se rapportant aux prêts passés en charge, ont résulté en une diminution nette du passif pour les avances provenant de la province. En plus de rembourser les avances parallèlement au recouvrement du capital sur les prêts aux clients, les sociétés de développement ont également retourné 20 millions de dollars d'autres avances en 1989.

La cause principale de la réduction de l'apport cumulé d'exploitation en 1989 a été le dividende de 25 millions de dollars déclaré au cours de l'exercice 1989, dont 10 millions de dollars ont été payés à la province avant le 31 mars 1989 et le reste en avril 1989.

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT

ÉTATS FINANCIERS CUMULÉS

au 31 mars 1989

Les états financiers cumulés contenus dans ce rapport annuel ont été préparés par la direction conformément aux conventions comptables décrites dans la note 1 des états financiers cumulés. L'intégrité et l'objectivité des données dans ces états financiers sont la responsabilité de la direction. La direction est également responsable de tous les autres renseignements dans le rapport annuel et de voir à ce que ces renseignements soient conformes, le cas échéant, avec les renseignements et les données contenus dans les états financiers.

À l'appui de sa responsabilité, la direction maintient un système de contrôle interne en vue de fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité des renseignements financiers et la protection de l'actif.

Le Conseil d'administration a la responsabilité de voir à ce que la direction assume ses responsabilités pour la communication de l'information financière et le contrôle interne et exerce cette responsabilité par l'entremise du Comité de vérification du Conseil qui se compose des administrateurs qui ne sont pas des employés de la Société. Le Comité de vérification se réunit régulièrement avec la direction et le vérificateur provincial.

Le vérificateur provincial effectue un examen indépendant, conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et exprime son opinion sur les états financiers. Son examen comporte une révision et une évaluation des systèmes de contrôle internes des sociétés et des sondages appropriés ainsi que des procédés en vue de fournir une assurance raisonnable quant à la présentation fidèle des états financiers. Le vérificateur provincial a pleinement et librement accès au Comité de vérification du Conseil et se réunit avec ce dernier régulièrement.

Fausto Saponara
Chef des services financiers
David C. MacKinnon
Président-directeur général

À la Société de développement de l'Ontario

Société de développement du Nord de l'Ontario

Société de développement de l'Est de l'Ontario

Société Innovation Ontario et au ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie.

J'ai vérifié le bilan cumulé au 31 mars 1989 des Sociétés de développement, soit la Société de développement de l'Ontario, la Société de développement du Nord de l'Ontario, la Société de développement de l'Est de l'Ontario et la Société Innovation Ontario, ainsi que les états cumulés des résultats d'exploitation et des bénéfices non distribués pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers cumulés présentent fidèlement la situation financière des Sociétés de développement au 31 mars 1989, ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables énoncées à la note 1 aux états financiers cumulés, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

J.F. Otterman, F.C.A.,
Vérificateur provincial adjoint
Toronto (Ontario)
le 23 juin 1989

Actif	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Encaisse et dépôts à court terme	53 742	57 098
Comptes à recevoir		
– Province	–	6 192
– Autres	602	481
Prêts remboursables (note 2)	247 281	252 488
Placements (note 3)	10 875	5 856
Participation dans des filiales et avances consenties (note 4)	22 491	24 721
Autres placements (note 5)	4 411	1
Immobilisations (note 6)	4 088	4 249
Autres éléments d'actif (note 7)	595	618
	344 085	351 704

Passif

	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Comptes à payer		
– Province	5 356	–
– Autres	174	174
Dividendes à payer	15 000	–
Avances de la province		
– portant intérêt	97 507	107 424
– sans intérêt	81 509	94 816
Produits comptabilisés d'avance	9 664	7 951
	209 210	210 365

Avoir de l'actionnaire

	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Capital – actions – autorisé et émis : 7 000 actions d'une valeur nominale de 1 000 $ chacune	7 000	7 000
Capital d'apport (note 8)	48 422	36 137
Bénéfices non distribués	79 453	98 202
	134 875	141 339
	344 085	351 704

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

Gordon H. Cowperthwaite
Président du Conseil

Roland A. Cloutier
Président du Conseil

Jean-Claude A. Gélinas
Président du Conseil

Donald M. Green
Président du Conseil

Résultats d'exploitation cumulés

de l'exercice terminé le 31 mars 1989

	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Produits		
Intérêts		
– Prêts à long terme	12 971	15 860
– Prêts accordés à titre d'intermédiaire	4 718	3 925
– Intérêts bancaires	4 508	3 027
Bénéfice net provenant des parcs industriels (note 9)	2 130	1 672
Revenus locatifs	48	49
Gain sur vente de placements	155	–
	24 530	24 533
Charges		
Intérêts sur avances	12 248	13 315
Prêts passés en charge		
– à long terme	12 994	21 603
– accordés à titre d'intermédiaire	616	4 558
Garanties honorées	10 911	7 117
Subvention pour garanties d'intérêts	6 241	4 765
Projets de recherche et de développement et autres programmes (note 10)	1 821	1 006
Frais d'administration (note 11)	13 349	12 605
Perte sur placements	1 352	450
	59 532	65 419
Pertes avant postes suivants	35 002	40 886
Perte nette de l'exploitation des filiales (note 4)	2 230	3 047
Intérêt sur les prêts accordés à titre d'intermédiaire remboursé à la province (note 12)	4 718	–
Sommes recouvrées de la province (note 13)	48 201	53 763
Bénéfice net de l'exercice	6 251	9 830

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

Bénéfices non distribués cumulés

de l'exercice terminé le 31 mars 1989

	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Solde au début de l'exercice	98 202	88 372
Bénéfice net de l'exercice	6 251	9 830
Dividendes à la province	(25 000)	–
Solde à la fin de l'exercice	79 453	98 202

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CUMULÉS

31 mars 1989

PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

a. Généralités
Ces états financiers cumulés regroupent les comptes de la Société de développement de l'Ontario (SDO), de la Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO), de la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) et de la Société Innovation Ontario (SIO).

Les opérations des trois filiales de la SDO (IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. et IDEA Information Technology Fund Inc.) n'ont pas été consolidées étant donné que la Société a l'intention de se dessaisir des placements de chacune de ces filiales de façon méthodique. Les investissements faits dans ces filiales et les avances qui leur ont été consenties ou consenties par celles-ci sont comptabilisés à la valeur de consolidation, à un montant équivalent à la valeur comptable nette des filiales.

b. Prêts remboursables
En vertu de la Loi sur les sociétés de développement, des prêts ont été effectués par la SDO, la SDNO et la SDEO.

Aux termes de la loi, les sociétés sont autorisées à agir en qualité de mandataires de la province aux fins des programmes, des projets et des autres activités visant à favoriser le développement industriel et économique.

c. Prêts passés en charge
Les montants des prêts remboursables qui ont été passés en charge sont recouvrés de la province au moyen de réductions correspondantes des avances consenties par elle. Par conséquent, aucune provision n'est constituée pour les prêts irrécouvrables qui n'ont pas encore été radiés.

d. Garanties honorées
Les garanties sont honorées grâce à un financement de la province et, par conséquent, aucune provision n'est constituée à cet égard.

e. Recouvrement des prêts passés en charge et des garanties honorées
Les montants recouvrés de prêts déjà passés en charge et de garanties déjà honorées sont versés directement à la province et ne figurent pas dans l'état cumulé des résultats d'exploitation.

f. Produits d'exploitation
Les intérêts créditeurs sont enregistrés comme des revenus suivant la méthode de la comptabilité d'exercice, sauf dans le cas des prêts accordés à titre d'intermédiaire pour lesquels l'encaissement des intérêts a été différé d'une année ou plus. Dans ce cas, le produit d'exploitation est comptabilisé comme revenu à la date de l'encaissement.

g. Produits comptabilisés d'avance
Les intérêts courus sur les prêts dont le remboursement a été différé (note 1(f)) sont enregistrés comme produits comptabilisés d'avance et figurent dans les livres jusqu'à la date de leur perception effective.

h. Placements
Les placements de la SIO sont comptabilisés au prix coûtant moins la provision pour perte afin de refléter la dépréciation permanente de la valeur du portefeuille des placements. La direction détermine le montant de la provision en fonction des renseignements les plus récents dont elle dispose. En raison de la nature des placements, leur valeur marchande n'est pas indiquée et leur valeur comptable ne correspond pas nécessairement à leur valeur de réalisation.

i. Projets de recherche et de développement
Les projets de recherche et de développement sont comptabilisés aux résultats.

j. Immobilisations
Les achats de matériel sont imputés à l'année d'acquisition, sauf dans le cas des opérations des parcs industriels, pour lesquels tous les montants s'y rapportant sont capitalisés. L'amortissement de ces immobilisations se fait selon la méthode linéaire, à des taux de 5 à 20 pour cent par an pour les immeubles et leur amélioration, et de 20 pour cent par an pour le matériel. La valeur des immeubles acquis d'emprunteurs défaillants (note 7) a été capitalisée et est assujettie à la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 5 pour cent par an.

k. Frais d'administration
Les frais d'administration sont enregistrés suivant la méthode de la comptabilité de caisse, modifiée de manière à ce qu'un délai supplémentaire de trente jours soit accordé pour le paiement des créances imputables à l'exercice qui vient de se terminer.

2. PRÊTS REMBOURSABLES

	1989 (en milliers de dollars)	1988 (en milliers de dollars)
Prêts à long terme	159 587	171 937
Prêts accordés à titre d'intermédiaire	87 694	80 551
	247 281	252 488

Les prêts accordés à titre d'intermédiaire sont approuvés et financés par le biais de programmes relevant d'autres ministères et organismes provinciaux, mais les accords les concernant sont signés et gérés en leur nom par la SDO. Figurent parmi ces prêts, un crédit de 24,1 millions de dollars (22,3 millions de dollars en 1988), y compris 9,1 millions de dollars en intérêts courus (7,3 millions de dollars en 1988) accordé à la Nova Corporation et à John Labatt Limited pour la construction d'installations de recherche pour Allelix Inc. (note 5). Les emprunteurs peuvent transférer le titre de propriété de ces installations à la SDO, au lieu d'effectuer le remboursement et le paiement d'intérêts prévus pour le 31 mars 1992.

3. PLACEMENTS

Il s'agit des participations que la SIO a acquises dans des industries technologiques de la province.

Une provision de 1 115 000 $ a été établie (450 000 $ en 1988) laquelle, selon la direction, est nécessaire afin de refléter la dépréciation permanente de la valeur du portefeuille des placements.

4. PARTICIPATION DANS DES FILIALES ET AVANCES CONSENTIES

Les résultats des activités des filiales se résument ainsi :

	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Frais d'exploitation des filiales	468	527
Coût des projets de recherche et de développement et des autres programmes financés par les filiales	284	856
Provision pour pertes	2 017	2 150
Gain sur la vente des placements	(500)	(59)
Revenus d'intérêt et de redevances	(39)	(342)
Autres revenus	–	(85)
Pertes nettes déclarées par les filiales	2 230	3 047

La valeur comptable nette des filiales au 31 mars 1989 s'établie comme suit :

	Capitaux propres (milliers $)	Avances (milliers $)	Total (milliers $)
IDEA Innovation Fund Inc.	(8 388)	19 382	10 994
IDEA Research Investment Fund Inc.	(8 987)	16 460	7 473
IDEA Information Technology Fund Inc.	4 987	(963)	4 024
	(12 388)	34 879	22 491

5. AUTRES PLACEMENTS

	Actions		Au coût d'acquisition (en milliers de dollars)
Allelix Inc.	50	actions ordinaires	–
	25 000	actions de classe A	–
	460 000	actions de classe B	460
ADI Diagnostics Inc.	310 000	actions ordinaires	3 100
160596 Canada Inc.	168 671	actions ordinaires de classe A	1
	85 000	actions ordinaires de classe B	850
			4 411

Au cours de l'exercice, des sociétés indépendantes ont été créées pour la division de l'agriculture (160596 Canada Inc.) et la division de la diagnose (ADI Diagnostics Inc.) dans le cadre de la restructuration de Allelix Inc. La SDO a échangé 150 actions ordinaires et 75 000 actions privilégiées de classe A dans Allelix Inc. en contrepartie de 168 671 actions ordinaires de classe A dans 160596 Canada Inc.

En outre, la SDO a investi 4,4 millions de dollars en capitaux propres dans les trois sociétés.

6. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont constituées principalement par les parcs industriels et sont enregistrées au coût d'acquisition, moins l'amortissement cumulé, de la manière suivante :

	1989			1988
	Coût (milliers $)	Amortissement cumulé (milliers $)	Net (milliers $)	Net (milliers $)
Terrains	341	–	341	341
Terrain de Sheridan Park	233	–	233	230
Immeubles et améliorations	14 987	11 739	3 248	3 380
Matériel	1 236	970	266	298
	16 797	12 709	4 088	4 249

7. AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

Cette rubrique comprend les actifs suivants, acquis d'emprunteurs défaillants :

	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Actions détenues, au coût d'acquisition	250	250
Terrains et immeubles à la valeur estimative de 1977, plus les ajouts subséquents au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé de 75 000 dollars (69 500 dollars en 1988).	56	62
Valeur nette des baux	289	306
	595	618

8. CAPITAL D'APPORT

L'apport de capital de la province se répartit ainsi :

	SDO et ses filiales (milliers $)	SIO (milliers $)	Total (milliers $)
Solde au début de l'exercice	28 606	7 531	36 137
Paiements de transfert versés par la province pour financer :			
– Les investissements par capitaux propres et par emprunt	4 410	6 760	11 170
– Les projets de recherche et de développement	–	1 115	1 115
Solde à la fin de l'exercice	33 016	15 406	48 422

9. EXPLOITATION DES PARCS INDUSTRIELS

	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Produits des loyers, prix des services d'utilité publique et intérêts	5 283	4 734
Moins : frais d'exploitation	(1 821)	(1 879)
amortissement	(1 332)	(1 183)
Bénéfice net	2 130	1 672

10. PROJETS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT ET AUTRES PROGRAMMES

La SIO finance des projets de recherche et de développement et, en contrepartie, elle obtient le droit de toucher les redevances provenant de la commercialisation de toute technologie découlant des projets en question. Pour certains programmes, la SIO obtiendra le droit de refuser la commercialisation de toute technologie développée ou le droit d'obtenir des renseignements sur les technologies.

11. FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais d'administration sont pris en charge par la province, par l'intermédiaire du ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie. La ventilation de ces frais d'administration se présente comme suit :

	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Traitements et avantages sociaux	8 148	7 692
Transports et communications	1 014	960
Services	2 380	2 680
Fournitures et matériel	1 623	1 111
	13 165	12 443
Autres frais	184	162
	13 349	12 605

Les sociétés contribuent à la Caisse de retraite des fonctionnaires et au Fonds d'indexation des pensions de retraite de la province de l'Ontario, auxquels la plupart des employés permanents participent. La contribution des sociétés à ces caisses de retraite se chiffrait à 425 700 $ pour l'exercice (411 000 $ en 1988). Ce montant représente l'engagement total des sociétés et est compris au poste des avantages sociaux.

Au 31 mars 1989, les sociétés comptaient quarante-six membres au Conseil d'administration. La rémunération totale versée aux membres pour l'exercice s'est élevée à 168 400 $ (123 500 $ en 1988).

12. INTÉRÊT SUR LES PRÊTS ACCORDÉS À TITRE D'INTERMÉDIAIRE REMBOURSÉ À LA PROVINCE

À compter du 1er avril 1988, l'intérêt gagné sur les prêts accordés à titre d'intermédiaire est remboursé à la province.

13. SOMMES RECOUVRÉES DE LA PROVINCE

La province rembourse aux sociétés les frais afférents aux intérêts lorsque le coût des fonds dépasse les intérêts appliqués à un prêt ainsi que les frais d'administration (note 11), les prêts passés en charge, les garanties honorées et la subvention pour garanties d'intérêts.

14. DETTES ÉVENTUELLES

(a) Au 31 mars 1989, les dettes éventuelles résultant de garanties de prêts bancaires et d'autres garanties totalisaient 236,1 millions de dollars (156,4 millions de dollars en 1988).

(b) L'action en justice aux fins d'obtenir des dommages-intérêts de 4 millions de dollars, plus les intérêts afférents, des sociétés de développement et d'autres défendeurs par un ancien actionnaire de Minaki Lodge Resort Ltd. et de Minaki Development Company Limited a été rejetée. Toutefois, le demandeur a appelé le rejet.

15. ENGAGEMENTS

Les prêts dont les montants ont été engagés mais non déboursés au 31 mars 1989 totalisaient :

	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Prêts	63 800	73 900
Placements	4 375	945
Projets de recherche et de développement et autres programmes	549	574
	68 724	75 419

16. AUTRES ACTIVITÉS ENTREPRISES AU NOM DE LA PROVINCE

Les sociétés gèrent, au nom de la province, certains prêts, subventions remboursables et placements qui ont été signés par d'autres ministères ou qui constituent des paiements de transfert de la province déboursés sous forme de prêts conditionnels. Les états financiers cumulés n'incluent pas ces activités. En voici le détail :

Prêts et subventions remboursables	1989 (milliers $)	1988 (milliers $)
Solde au début de l'exercice	226 719	101 602
Plus : décaissements	52 845	128 787
intérêts créditeurs	1 500	370
produit reporté	–	2 137
Moins : remboursements	(8 461)	(282)
remise de dette	(6 029)	(5 895)
radiation	(1 570)	–
Solde à la fin de l'exercice	265 004	226 719

Placements

En 1982, la province de l'Ontario a acheté des actions privilégiées de Massey Ferguson Ltd. d'une valeur de 75 millions de dollars. En 1986, la SDO a, en tant qu'agent de la province, conclu des ententes dans le cadre de la restructuration de Massey Ferguson Ltd. et a acquis les participations suivantes en contrepartie de ces actions privilégiées :

750 000 actions privilégiées de classe II, Série A (valeur marchande non précisée) de Varity Corporation (anciennement Massey Ferguson Ltd.) avec option de conversion en 2,5 millions d'actions ordinaires

2,7 millions d'actions ordinaires de Varity Corporation (valeur marchande au 31 mars 1989 de 3,25 $ l'action)

2,25 millions d'actions privilégiées de Massey Combines Corporation (actuellement sous séquestre)

4,8 millions de bons de souscription de Varity Corporation vendus en 1988 pour la somme de 2,1 millions de dollars.

17. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1989.

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO

Siège social :
5e étage
56, rue Wellesley Ouest
Queen's Park
TORONTO (Ontario)
M7A 2E7
(416) 326-1070
Télécopieur : (416) 326-1073

Société Innovation Ontario
7e étage
56, rue Wellesley Ouest
Queen's Park
TORONTO (Ontario)
M7A 2E7
(416) 963-5717
Télécopieur : (416) 963-2088

Progamme Nouvelles entreprises
Renseignements sans frais
Résidents de la région de Toronto, composez
965-1579

Toutes les autres régions, composez
1-800-387-0070

Société de développement de l'Ontario
Bureau 200
Tour de la Banque de Montréal
1, rue James Nord
HAMILTON (Ontario)
L8R 2K3
(416) 521-7785
Télécopieur : (416) 521-7398

30, rue Duke Ouest
KITCHENER (Ontario)
N2H 3W5
(519) 744-1991
Télécopieur : (519) 744-6204

Bureau 607
195, avenue Dufferin
LONDON (Ontario)
N6A 1K7
(519) 433-2871
Télécopieur : (519) 433-6765

Bureau 1140
4, prom. Robert Speck
MISSISSAUGA (Ontario)
L4Z 1S1
(416) 279-9150
Télécopieur : (416) 279-9160

Bureau 480
5, prom. Fairview Mall
WILLOWDALE (Ontario)
M2J 2Z1
(416) 491-7996
Télécopieur : (416) 491-3650

Société de dévelopement du nord de l'Ontario
227, 2e Rue Sud
KENORA (Ontario)
P9N 1G1
(807) 468-3758
Télécopieur : (807) 468-8652

2e étage
500, rue Bay
SAULT-SAINTE-MARIE (Ontario)
P6A 1X4
(705) 945-8300
Télécopieur : (705) 942-2823

4e étage
199, rue Larch
SUDBURY (Ontario)
P3E 5P9
(705) 675-4333
Télécopieur : (705) 674-5179

435, rue James Sud
THUNDER BAY (Ontario)
P7C 5G6
(807) 475-5322
Télécopieur : (807) 475-7892

273, 3e Avenue
TIMMINS (Ontario)
P4N 1E2
(705) 264-1323
Télécopieur : (705) 264-5927

Société de développement de l'est de l'Ontario
Bureau 308
1055, rue Princess
KINGSTON (Ontario)
K7L 5T3
(613) 545-4445
Télécopieur : (613) 545-4439

Bureau 404
56, rue Sparks
OTTAWA (Ontario)
(613) 566-3707
Télécopieur : (613) 563-2859

400A, rue Pembroke Est
PEMBROKE (Ontario)
K8A 3K8
(613) 735-2306
Télécopieur : (613) 735-2873

139, rue George Nord
PETERBOROUGH (Ontario)
K9J 3G6
(705) 742-3490
Télécopieur : (705) 742-3272